全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



内容全面 方法实用 技巧丰富 讲解透彻

超值白金版

29.80

既从宏观着眼，教会股民分析深沪市行情、分析股市大盘、制定投资策略，又从微观人手，传授选股技巧、提示买卖时机、揭露股市陷阱、介绍股票常识……将股民需要掌握的知识、技巧一网打尽，为股民提供了一份全方位的炒股指南，让股民一册在手，无需他求。

学会炒股的第一本书

杨婧 李秀霞 编著



30天教你学会炒股

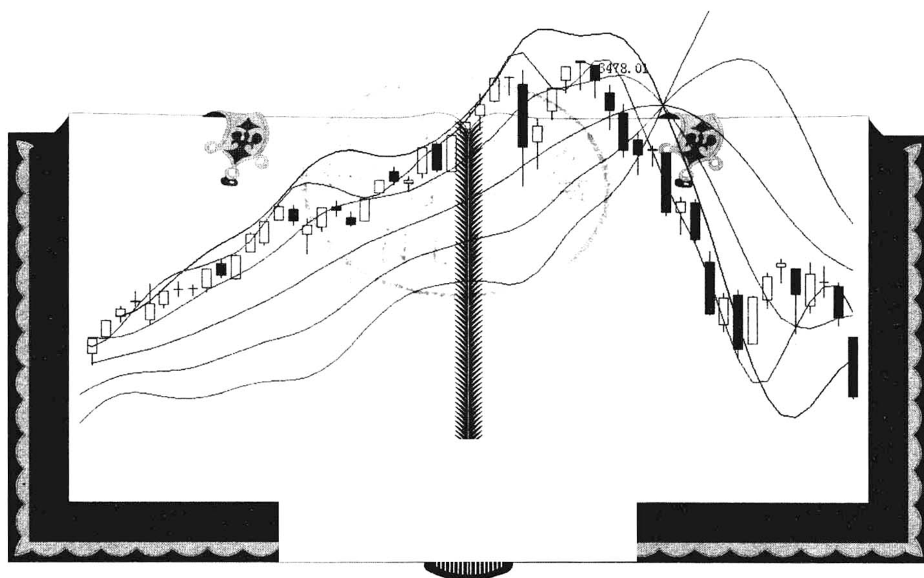
本书最大的特色在于将理论与实践相结合，让读者在学中练、在练中学，真正兼顾了学习、运用的双重用途，使读者能快速精通技术分析，读懂市场语言，是股民学习股市操作技巧和提高操作水平的必备实用工具书。

中国华侨出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开
理想藏书55188

学会炒股的第一本书

杨婧　李秀霞　编著



中国华侨出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货
理想藏书55188

图书在版编目(CIP)数据

学会炒股的第一本书 / 杨婧，李秀霞编著；—北京：中国华侨出版社，2013.2
ISBN 978-7-5113-3237-0

I.①学… Ⅱ.①杨… ②李… Ⅲ.①股票投资—基本知识 Ⅳ.①F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字（2013）第019334号

学会炒股的第一本书

编　　著：杨　婧　李秀霞
出 版 人：方　鸣
责任编辑：寿　臣
封面设计：凌　云
文字编辑：胡宝林
美术编辑：陈媛媛
经　　销：新华书店
开　　本：1020mm × 1200mm　1/10　印张：60　字数：950千字
印　　刷：北京嘉业印刷厂
版　　次：2013年3月第1版　2013年3月第1次印刷
书　　号：ISBN 978-7-5113-3237-0
定　　价：29.80元

中国华侨出版社　北京市朝阳区静安里26号通成达大厦三层　邮编：100028
法律顾问：陈鹰律师事务所
发 行 部：(010）58815875　传真：(010）58815857
网　　址：www.oveaschin.com
E-mail：oveaschin@sina.com

如果发现印装质量问题，影响阅读，请与印刷厂联系调换。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



前言

在股市中有一个铁律，那就是“一赚二平七亏”。面对相同的投资环境，为什么有人能从股市中淘金，赚得盆满钵溢，有人却血本无归，因股致贫，落得个倾家荡产的苦果？有些股民认为，自己之所以没有在股市中捞得金，是因为自己“生不逢时”，没有碰对大势，只要赶上大牛市，自己能赚钱那是肯定的。事实上并不一定是这样，也有很多股民同样是在牛市中被套的。

其实决定你炒股输赢的关键因素在于你懂不懂得炒股知识，会不会炒股的方法与技术！俗话说，没有金刚钻，别揽瓷器活。对炒股这项“瓷器活”来说，所谓的“金刚钻”就是相关的炒股知识。炒股界流传着这样一句话，也说明了炒股知识的重要性，那就是“靠运气炒股，赔钱十之八九；靠技巧炒股，赚钱八九不离十”。敢不敢入市投资，靠的是投资者的胆量与实力；能不能炒股赚钱，则靠的是投资者的眼力与技巧。炒股不能全凭一时的冲动和万丈豪情，只有了解有效的操作程序，掌握必要的基础知识，学会实用的技术方法，才能在变幻莫测的炒股市场中抓住瞬间即逝的赚钱机会。

事实上，在股市中，股民最大的风险不是市场风险，而是股民自身的知识和技术风险。许多股民经不住诱惑，在对股票知识一知半解甚至半知不解的情况下，仓促入市，风险从一开始就高悬在他们的头顶。因此，对于股民来说，掌握必要的股票知识，熟悉必要的操作技巧，是有效规避股市风险的重要前提。有了这个前提，任何时候都有赚钱的机会，既可以在牛市中轻松大笔赚钱，在熊市中同样也能如鱼得水。这就好比海上的惊涛骇浪在一般人看来是不可接近的，但熟习水性的弄潮儿却可以在其中自由嬉戏。股民必须明白，在股市中赚钱有大势的因素，但更重要的是股民本身的素质，这既包括他所掌握的基本理论知识，也包括其在股市中积累的实战经验。这些理论和经验的组合才是股民驰骋股市最根本的保障。泡沫不可怕，政策的调整不可怕，熊市也不可怕，没有知识、没有理论、没有方法才最可怕。股市中不相信眼泪，只相信能力和技巧。

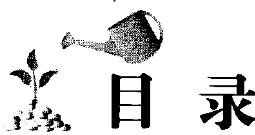
股市是一个充满风险的场所，股票操作也是一项非常复杂的工作，对于股民来说，当务之急是学会客观冷静地看待股市，认真、细致地分析股市，准确、合理地把握股市。当你用自己辛勤劳动挣来的钱去炒股的时候，千万要对自己的投资行为负责，切不可盲目入市，随意买卖股票。为了帮助广大股民切实提高自身的炒股素质，我们特编写了这本《学会炒股的第一本书》。本书从实用性与可操作性入手，全面系统地介绍了炒股必知的基础知识，包括股民的入市准备、股票交易的基本流程，全程教会股民如何进行基本分析和技术分析，如何进行看盘、操盘，如何选股，如何把握最佳股票买卖点，如何进行短中长线操作，如何看透庄家，巧妙跟庄、猎庄，如何规避风险，如何控制仓位，如何成功解套，以及常见的理论、计算公式等相关知识和技巧、各种炒股软件的使用方法，尽可能实现内容全面、丰富。全书既从宏观着眼，教会股民分析深沪市行情、分析股市大盘、制定投资策略，又从微观入手，传授选股技巧、提示买卖时机、揭露股市陷阱、介绍股票常识……将股民需要掌握的知识、技巧一网打尽，为股民提供了一份全方位的炒股指南，让股民一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

册在手，无需他求。如果你对股市与股票不甚了解，不妨阅读本书，掌握基本的股市分析方法与操作技巧，以此减少投资的盲目性，提高成功率。

本书最大的特色在于将理论与实践相结合，让读者在学中练、在练中学，真正兼顾了学习、运用的双重用途，使读者能精通技术分析，读懂市场语言，是新股民学习股市操作技巧和提高操作水平的最佳实用工具书。书中针对中国股民的现状，总结了初入股市时经常遇到的各种问题，挖掘了在炒股过程中最实用的操作技法，这些方法以实用为最根本原则，力求用最通俗的语言来进行讲解，让新股民一看便懂，一用便会。为了避免一般股票书籍所具有的枯燥感，书中使用大量的案例，使分析变得简单、易学、易用，便于模仿操作。本书既是股民系统学习股票知识的入门向导，也是股民优化炒股技术、提高炒股水平的最佳参考书。 需要说明的是，中国股市正处于高速发展时期，对日新月异的各类情况我们不可能一览无余，本书中所述的知识点也不一定会是一成不变的。所以，股民在学习应用的时候，一定要灵活，提高自己的应变能力，结合这些知识和方法最终总结出适合自己的炒股方法。本书就像是一张股市的财富导航图，只要你认真学习，灵活掌握，就一定会在风云变幻的股市中获得理想的收益。如果你因本书而获得股票投资的灵感，那将是编者最大的欣慰。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目 录

第一篇　炒股入门篇

第一章　什么是股票……2

什么是股票……2
什么是股民……3
股票的特征……4
股票的价值与价格……5
企业为什么要发行股票……6
股票与储蓄的区别……7
股票与债券的区别……8
股票与基金的区别……9
股票与期货的区别……10
股票对于股民的好处……11

第二章　了解股票的分类……12

普通股和优先股……12
国有股、法人股、社会公众股、外资股……14
A 股、B 股、H 股、N 股、S 股、T 股……15
ST 股票和 *ST 股票……16
股票的其他分类……17

第三章　了解股市参与者……18

市场主体……18
证券公司……19
证券交易所……20
证券服务机构……21
证券业协会……22
证券登记结算机构……22
证券监督管理机构……24

第四章　了解股息和红利……26

什么是股息和红利……26
股息和红利的发放方式……27
除权和除息……28
送红股的利弊……28
配股的利弊……29

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章　如何开设账户……………………………………………… 31

证券品种与账户种类 …………………………………………………… 31
A 股账户的开设 ………………………………………………………… 31
B 股账户的开设…………………………………………………………… 32

第六章　如何办理委托……………………………………………… 34

委托买卖的内容 ………………………………………………………… 34
委托买卖的方式 ………………………………………………………… 35
限价委托和市价委托 …………………………………………………… 36
如何办理电话委托 ……………………………………………………… 36
如何进行网上证券交易 ………………………………………………… 37

第七章　如何竞价成交……………………………………………… 39

集合竞价 ………………………………………………………………… 39
连续竞价 ………………………………………………………………… 41
竞价须知 ………………………………………………………………… 42
集合竞价、连续竞价的实例解析 ……………………………………… 43

第八章　如何清算、交割和过户…………………………………… 45

清算 ……………………………………………………………………… 45
交割及其方式 …………………………………………………………… 45

第二篇　基本分析篇

第一章　宏观经济指标对股市的影响……………………………… 48

什么是股票基本分析法 ………………………………………………… 48
通货膨胀对股市的影响 ………………………………………………… 49
物价变动对股市的影响 ………………………………………………… 49
利率变动对股市的影响 ………………………………………………… 50
汇率变动对股市的影响 ………………………………………………… 51
经济周期对股市的影响 ………………………………………………… 51

第二章　宏观经济政策对股市的影响……………………………… 53

货币政策对股市的影响 ………………………………………………… 53
财政政策对股市的影响 ………………………………………………… 53
供给政策对股市的影响 ………………………………………………… 54

第三章　其他宏观因素分析………………………………………… 55

政治因素对股市的影响 ………………………………………………… 55
“热钱”给股市带来的种种影响………………………………………… 56
楼市与股市的互动关系 ………………………………………………… 56
判断消息对股市的影响 ………………………………………………… 57

第四章　行业分析…………………………………………………… 58

行业的市场结构分析 …………………………………………………… 58
行业的性质分析 ………………………………………………………… 59
行业的生命周期分析 …………………………………………………… 59

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行业的稳定性分析 …… 60
行业的相关因素分析 …… 60
行业分析应注意的其他问题 …… 61

第五章　公司经营层面分析 …… 62

公司的商业模式分析 …… 62
产品分析 …… 63
公司高层的管理能力分析 …… 64
公司的赢利能力分析 …… 64
公司的竞争优势分析 …… 65
公司成长性分析 …… 65

第六章　公司的财务状况分析 …… 67

公司的财务状况对股价的影响 …… 67
分析公司的资产负债表 …… 69
分析公司的利润及利润分配表 …… 69

第三篇　技术分析篇

第一章　K 线图分析 …… 72

K 线图的基本形态 …… 72
K 线一览表 …… 74
三种 K 线的运用技巧 …… 83
如何利用月 K 线逃顶 …… 83
60 日均线操作法则 …… 84
单根 K 线的研判技巧 …… 85
两根 K 线的研判技巧 …… 88
三根 K 线的研判技巧 …… 90
K 线组合的运用技巧 …… 92

第二章　技术形态分析 …… 95

头肩顶 …… 95
头肩底 …… 96
W 底 …… 97
V 形 …… 98
矩形 …… 99
三重顶与三重底 …… 100
圆弧底 …… 100
对称三角形 …… 101
喇叭形 …… 102

第三章　移动平均线分析 …… 103

移动平均线概述 …… 103
移动平均线常用图形——多头排列 …… 104
移动平均线常用图形——空头排列 …… 105
移动平均线常用图形——黄金交叉 …… 105

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

移动平均线常用图形——死亡交叉 …… 106
移动平均线常用图形——银山谷 …… 106
移动平均线常用图形——金山谷 …… 107
移动平均线常用图形——死亡谷 …… 108
移动平均线对趋势的追踪 …… 108
移动平均线测市方法 …… 109
均线系统的周期选择 …… 110
如何看待均线胶着 …… 111
移动平均线方法的优化 …… 112

第四章 趋势线分析 …… 113
趋势理论：盯住趋势线的重要性 …… 113
如何获得一条有效的趋势线 …… 114
趋势线的权威性与准确性 …… 115
趋势线的应用法则 …… 115
趋势线的实战应用 …… 116
如何判断趋势线真假突破 …… 117

第五章 成交量分析 …… 119
客观、直接的市场要素——成交量 …… 119
成交量与价格趋势的关系 …… 120
成交量的变化规律 …… 121
从缩量与放量中抓住涨跌 …… 122
空头陷阱后的好时机 …… 124
通过成交量本质分析大盘走势 …… 125
从“成交密集区”中能看出什么 …… 125

第六章 股市常用技术分析指标 …… 127
威廉指标（W&R）…… 127
能量潮指标（OBV）…… 128
随机指标（KDJ）…… 128
动量指标（MTM）…… 129
相对强弱指标（RSI）…… 130
乖离率指标（BIAS）…… 130
变动率指标（ROC）…… 131
涨跌比率（ADR）…… 132
腾落指标（ADL）…… 133
心理线指标（PSY）…… 133
停损点转向指标（SAR）…… 134
指数平滑异同移动平均线（MACD）…… 135

第四篇 看盘篇

第一章 看盘前的准备工作 …… 138
了解看盘的基本知识 …… 138
看盘常见术语解析 …… 138

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看盘过程中的要素介绍 …… 140
看盘的几种基本分析方法 …… 141
看盘需要注意哪些细节 …… 142

第二章　看盘应关注的重点 …… 143

重点一：内盘与外盘 …… 143
重点二：K 线与成交量 …… 144
重点三：换手率与资金流向 …… 146
重点四：分时线与分时量 …… 146
重点五：市盈率与市净率 …… 147
重点六：筹码分布图 …… 148
重点七：涨幅榜 …… 149
重点八：量比指标 …… 150

第三章　通过盘面变化分析股价走势 …… 151

如何看待急涨急跌 …… 151
变盘前都有哪些征兆 …… 152
识别庄家护盘的真正意图 …… 152
如何应对大盘当日的暴涨暴跌 …… 153
如何识别盘面假象 …… 154

第四章　透视开盘、盘中、尾盘 …… 156

开盘价的意义 …… 156
影响开盘的主要因素 …… 157
开盘 10、20、30 分钟能看出什么 …… 157
开盘后 60 分钟能看出什么 …… 159
盘中高手盯盘的技巧 …… 159
如何预知盘中股票将要拉升 …… 160
看尾盘应注意的问题 …… 161
收盘价的盘面反馈 …… 161
跌市、升市尾盘买卖策略 …… 164
看尾盘关键在最后半小时 …… 164

第五章　如何通过看盘识顶与逃顶 …… 165

如何识别真正的顶部 …… 165
升势即将见顶时的特征 …… 166
什么时候逃顶 …… 166
在实战中如何逃顶 …… 167
放弃完美主义想法，避免深套 …… 167

第六章　看盘的误区与坏习惯 …… 169

误区一：把技术分析方法神化 …… 169
误区二：把大盘走势认同为个股走势 …… 170
误区三：把大盘当作判断个股买卖的指标 …… 171
坏习惯一：太在意大盘的短期波动 …… 171
坏习惯二：不做看盘前的必备功课 …… 172

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



坏习惯三：看盘时考虑问题过于简单 …… 173

第五篇 操盘篇

第一章 操盘入门……176

决定操盘成功的 4 大关键要素 …… 176
判断操盘高手的标准 …… 177
操盘必备的 6 大兵器 …… 177
成功操盘手应具备的素质 …… 178
做一名股市顶级操盘手 …… 179

第二章 做好操盘的准备工作……181

了解交易时间的一般知识 …… 181
搜集和研判最新资讯 …… 181
观盘时需要重点关注的股票 …… 182
了解目前的趋势和点位 …… 184
观察和分析盘口交易实况 …… 184

第三章 操盘心态的管理与控制……185

学习相关的炒股知识 …… 185
从小规模的操盘开始做起 …… 186
形成自己的投资标准 …… 186
顺着股市的大趋势走 …… 187

第四章 操盘实战方略……189

把握个股行情的机会 …… 189
做到进出点位的最优化 …… 190
克服暴跌的恐惧 …… 190
研判大盘大势，顺势而为 …… 190
多头氛围中看空，空头氛围中看多 …… 191
看对行情时“义无反顾”…… 192
把握十足才出手 …… 193
避开几个常见的操盘错误 …… 194

第五章 不同行情股票的操盘技巧……196

牛市行情操盘技巧 …… 196
熊市行情操盘技巧 …… 197
猴市行情操盘技巧 …… 199
平衡市行情操盘技巧 …… 200
调整行情操盘技巧 …… 201
反弹行情操盘技巧 …… 202

第六章 不同类型股票的操盘技巧……204

黑马股操盘技巧 …… 204
白马股操盘技巧 …… 206
蓝筹股操盘技巧 …… 207
龙头股操盘技巧 …… 208

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

强势股操盘技巧 …… 209
新股的操盘技巧 …… 210

第七章 操盘具体手法 …… 212

捂股的操盘手法 …… 212
追涨的操盘手法 …… 213
换股的操盘手法 …… 214
波段式操盘手法 …… 216

第六篇 选股篇

第一章 选股的基本知识 …… 218

选股要遵循的 4 大原则 …… 218
选股的 3 种思维方式 …… 219
选股就要选明星股 …… 219
最佳选股的 8 大依据 …… 221

第二章 掌握选股的要点和策略 …… 223

多做分析，少跑现场 …… 223
先看股性后选股 …… 223
准确地抓住市场的热点 …… 224
选股贵在“精” …… 225
不轻易“割肉” …… 226
买回自己卖出去的股票 …… 226

第三章 根据行情分析选股 …… 228

在牛市中如何选股 …… 228
在熊市中如何选股 …… 229
在震荡市下如何选股 …… 229
在反弹中如何选股 …… 230
在暴跌行情中如何选股 …… 231
在筑底行情中选股 …… 231
在快速上涨行情中如何选股 …… 233
在弱市行情中选股 …… 233
在主升浪中如何选股 …… 234

第四章 根据板块分析选股 …… 236

行业板块的选股策略 …… 236
区域板块的选股策略 …… 237
金融板块的选股策略 …… 237
煤炭板块的选股策略 …… 238
农业板块的选股策略 …… 239
钢铁板块的选股策略 …… 240
电力板块的选股策略 …… 241
房地产板块的选股策略 …… 242
有色金属板块的选股策略 …… 243

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

石油化工板块的选股策略 …… 244
汽车制造板块的选股策略 …… 245
生物制药板块的选股策略 …… 245

第五章　根据题材、概念分析选股 …… 247

投资题材股需擦亮眸子 …… 247
从“油价上涨”中选股 …… 248
从“资产重组”中选股 …… 248
从“人民币升值”中选股 …… 249
从“高科技题材”中选股 …… 250
如何从 ST 股中淘金 …… 251
根据题材、概念炒股的注意事项 …… 251

第七篇　买卖股票篇

第一章　买卖股票的 5 大原则 …… 254

看盘要从趋势的角度看 …… 254
锁利或者止损计划一定要做好 …… 255
识时务者为俊杰 …… 255
及时出货，落袋为安 …… 256
让投资组合保持在最佳的状态 …… 257

第二章　找准买点和卖点 …… 258

计划好了再买股 …… 258
抓住机会，果断出手 …… 259
选择自己熟悉的股票 …… 259
高点就是牛市买股的切入点 …… 260
靠暴跌，险中取胜 …… 260
抓住市场的拐点 …… 261
判准股市大跌的点 …… 262
卖股票时要果断 …… 263
抓住卖股票的关键时机 …… 264
当心高位放大量 …… 265
看清牛市才能在熊市中制胜 …… 266
如何利用 K 线把握出局点 …… 266

第三章　把握最佳买卖时机 …… 268

耐心等待时机 …… 268
抓住支撑位、阻力位的买卖时机 …… 269
在巨量大阴线下跌时不卖反买 …… 269
大型股票与中小型股票的买卖时机 …… 270
进场可选年底和股市暴跌时 …… 270
新股的买卖时机 …… 271
震荡市抛开大盘炒个股 …… 272
成长股的买卖时机 …… 273
从上下影线中捕捉战机 …… 273

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖出股票的 4 大原则 …… 274
投机股的买卖时机 …… 275

第四章 不同行情、类型的股票买卖技巧……277

爆发行情的买卖技巧 …… 277
牛市行情的买卖技巧 …… 278
局部行情的买卖技巧 …… 279
横盘行情的买卖技巧 …… 280
新股的买卖技巧 …… 280
龙头股的买卖技巧 …… 281
高送转股的买卖技巧 …… 282
冷门股的买卖技巧 …… 283
强势股的买卖技巧 …… 284

第五章 不同概念股的买卖技巧……286

揭开概念股的神秘面纱 …… 286
资产注入的买卖技巧 …… 287
参股券商的买卖技巧 …… 287

第六章 各种操作的买卖技巧……289

滚动操作的买卖技巧 …… 289
分批操作的买卖技巧 …… 290
顺势投资的买卖技巧 …… 290
定点了结的买卖技巧 …… 291

第七章 股票买卖具体方法……293

用价值投资跑赢市场 …… 293
炒熟不炒生，选精不选多 …… 294
反向操作胜算大 …… 295
一条均线，一个指标，一个绝招 …… 296
六炒六不炒 …… 297

第八篇 短线操作篇

第一章 短线炒股的基础与理念……300

什么是短线 …… 300
适合短线操作的股票 …… 301
短线操作的目的与优势 …… 301
短线操作的周期 …… 302
短线操作的风险性 …… 303
短线操作的收益性 …… 304
短线操作涉及的分析环节 …… 304
短线操作理念 …… 305

第二章 短线操作的基本流程……307

选择操作模式 …… 307
确定买卖点位 …… 308

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

坚持分仓操作 …… 308
制订操作计划 …… 309
设立止损点位 …… 310

第三章　短线高手的 5 大炒股理念 ……311

顺势而为，波段操作 …… 311
中线思路，短线进出 …… 311
择强避弱，重势不重价 …… 312
敢买，舍得卖 …… 312
不怕错，就怕拖 …… 313

第四章　短线的选股标准……314

盘中走势强 …… 314
有潜在题材 …… 315
有资金流入 …… 315
是市场热点 …… 316

第五章　短线精确买卖技法……317

开盘 5 分钟买卖法 …… 317
开盘 15 分钟买卖法 …… 320
尾盘买卖法 …… 321
5 日均线买卖法 …… 322
短线天量买卖法 …… 323
回档期买卖法 …… 323
“波浪”买卖法 …… 324
形态买卖法 …… 325

第六章　如何操作超短线……327

有洞察力和看盘时间 …… 327
结合技术走势买入 …… 328
严格止损 …… 328
严格止盈 …… 329
按计划行事 …… 330

第七章　短线追涨绝技……331

追涨追到涨停板 …… 331
追“上升浪” …… 332
追涨幅榜 …… 333

第八章　震荡市中的“四减少”理念……335

减少持股时间 …… 335
减少赢利预期 …… 336
减少持股数量 …… 336

第九篇　中线操作篇

第一章　中线炒股的基础与理念……338

什么是中线 …… 338

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中线炒股的原则 …… 338
适合做中线的股票 …… 339
中线炒股的具体策略 …… 340
第二章 中线选股如何选……341
选择市盈率较低的股票 …… 341
选择成长性较高的股票 …… 341
选择主力资金抄底的股票 …… 342
选择热点行业的龙头股票 …… 342
选择主力重仓的股票 …… 343
第三章 中线炒股的买卖点选择……344
利用 30 日均线判断中线买点 …… 344
利用 20/62 日均线判断中线买点 …… 345
利用均量线进行识顶出货 …… 345
利用 MACD 周线进行识顶出货 …… 345

第十篇 长线操作篇

第一章 长线炒股的基础与理念……348
什么是长线 …… 348
你适合长线投资吗 …… 348
长线投资，交易成本更低 …… 349
长线投资 6 准则 …… 350
长线高手必备的两大技能 …… 351
第二章 长线炒股的选股技巧……352
抓准公司发展的潜力 …… 352
选择成长企业 …… 352
挖掘股市中的不动股 …… 353
擒贼擒王：捕捉龙头股 …… 354
从重组股中寻找幸运 …… 355
中小盘股的选股技巧 …… 356
第三章 长线投资的组合技巧……358
持股越少，风险越小，获利越多 …… 358
投资组合要灵活多变 …… 359
构建长期成长型的投资组合 …… 359
防御型长线投资者的组合策略 …… 360
进攻型长线投资者的组合策略 …… 361
中等资金投资者的投资组合原则 …… 362
第四章 长线投资的买卖技巧……364
决定买一只股票之前需考虑的指标 …… 364
买价越低于价值越安全 …… 365
购买被低估的股票 …… 366
从趋势中把握买入机会 …… 367

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在特定的“购买地带”等候 …… 368
淡季是长线入市的好时机 …… 368
如何把握合适的卖出时机 …… 369
卖出股票必须遵循的 3 条原则 …… 369
卖掉赔钱股，持有绩优股 …… 370
不同的公司运用不同的卖出策略 …… 371
依据公司的基本面判断最佳卖出时机 …… 373

第五章 长线投资的 6 大操作误区 …… 374

长线“短炒”，短线“长持” …… 374
捂股就是长线投资 …… 374
政策市、投机市不适合长期投资 …… 376
长线投资者的换手率一定很低 …… 376
低价股就是好股 …… 377
长期持有蓝筹股可以高枕无忧 …… 378

第十一篇 看透庄家篇

第一章 初识庄家 …… 380

庄家定义及其类型 …… 380
庄家有哪些优势和劣势 …… 381
庄家操盘 5 部曲 …… 382
如何寻找庄家的踪迹 …… 384
如何判断庄家进场 …… 385
如何识破新股庄家 …… 385

第二章 了解庄家的建仓手法 …… 387

庄家建仓概述 …… 387
庄家建仓的常见手段 …… 388
庄家建仓时的技术特点及盘面特征 …… 389
如何判断庄家建仓已接近尾声 …… 390
庄家建仓手法 1：温和上涨式 …… 390
庄家建仓手法 2：区间波动式 …… 391
庄家建仓手法 3：急速拉高式 …… 391
庄家建仓手法 4：打压式 …… 392
庄家建仓手法 5：分时式 …… 393

第三章 了解庄家的吸筹手法 …… 395

庄家吸筹时的盘口特征 …… 395
庄家吸筹时的 K 线形态 …… 396
如何看庄家的低位横盘吸筹 …… 396
庄家如何通过砸盘下跌吸筹 …… 397
庄家吸筹手法 1：上升通道式 …… 398
庄家吸筹手法 2：平台式 …… 398
庄家吸筹手法 3：打压式 …… 398
庄家吸筹手法 4：横盘式 …… 399

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

庄家吸筹手法 5：反弹式 …… 399

第四章　了解庄家的洗盘手法 …… 400

看透庄家洗盘的目的 …… 400
庄家洗盘时的盘面特征 …… 401
庄家洗盘时的盘口 K 线特征 …… 403
认清庄家洗盘结束的信号 …… 403
庄家洗盘手法 1：震荡式 …… 404
庄家洗盘手法 2：打压式 …… 404
庄家洗盘手法 3：横盘式 …… 405
庄家洗盘手法 4：旗形整理式 …… 405
庄家洗盘手法 5：滞涨式 …… 406
庄家洗盘手法 6：边拉边洗式 …… 406

第五章　了解庄家的拉升手法 …… 408

庄家如何拉升 …… 408
庄家拉升时的形态特征 …… 409
庄家拉升时的操作策略 …… 409
庄家拉升手法 1：盘中拉高 …… 411
庄家拉升手法 2：放量对倒 …… 412
庄家拉升手法 3：攻击波形 …… 413
庄家拉升手法 4：回头波形 …… 414
庄家拉升手法 5：洗盘波形 …… 416

第六章　了解庄家的出货手法 …… 419

庄家出货的盘面特征 …… 419
庄家出货前兆有哪些 …… 420
庄家怎样进行掩护出货 …… 420
庄家出货手法 1：涨停式 …… 421
庄家出货手法 2：杀跌式 …… 422
庄家出货手法 3：震荡式 …… 423
庄家出货手法 4：诱多式 …… 424
庄家出货手法 5：拉高回落式 …… 425

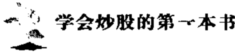
第七章　跟庄的操作策略 …… 426

盯住庄家，适时跟进 …… 426
估算庄家的持仓量 …… 427
计算庄家的利润率 …… 428
抱紧庄家不松手 …… 429
适时退出，甩掉庄家 …… 429
跟着庄家一起“逃命” …… 430
理解跟庄到底的真正含义 …… 431

第八章　跟庄要看清陷阱和庄家的骗钱手法 …… 432

看穿庄家的舆论、消息陷阱 …… 432
看透庄家的骗线陷阱 …… 433

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



避免陷入涨跌停板前的圈套 …… 434
看穿庄家“画”K 线手法 …… 435
庄家骗钱手法大揭秘 …… 435

第十二篇　风险规避篇

第一章　树立正确的投资理念……438
投机 & 投资 …… 438
投资理念优者胜 …… 438
小盘股的竞争优势 …… 439
了解投资游戏的规则 …… 440
保住本金是前提 …… 440
不要迷信预测 …… 441
股票投资的三大忌讳 …… 442
投资者易犯的错误 …… 443
第二章　调整炒股心态……445
克服贪婪和恐惧 …… 445
切忌盲目跟风 …… 446
浮躁乃炒股大忌 …… 448
自制方可制胜于市场 …… 449
从自己的错误中学习 …… 450
投资需要耐得住寂寞 …… 451
第三章　如何应对股市中流传的消息……453
不迷信专家 …… 453
谣言止于智者 …… 454
股评只是参考 …… 455
不相信任何预测 …… 457
不接受任何内幕 …… 458
获取投资信息的方法：亲自了解 …… 459
第四章　如何防范股市陷阱……461
一避题材热点设置的陷阱 …… 461
二避炒股博客的误导 …… 462
三避压低出货与拉高出货的圈套 …… 463
四避“多头陷阱” …… 465
五避“空头陷阱” …… 466
第五章　如何防范股市风险……468
股市都有哪些风险 …… 468
牛市中的风险防范 …… 469
熊市中如何把风险降到最小 …… 470
长线投资的防风险策略 …… 470
利用“安全边际”避险 …… 472
第六章　风险控制之止损、止盈……473
什么是止损 …… 473

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么情况下应当止损 …… 473
设立止损点 …… 474
平衡点止损法 …… 474
一根 K 线止损法 …… 475
7% ~ 8% 止损点法 …… 476
不适合止损的几种情况 …… 476
什么是止盈 …… 477
常见的止盈方法与技巧 …… 477

第十三篇 仓位控制篇

第一章 仓位控制需严格 …… 480
什么是仓位控制 …… 480
仓位控制的 3 个标准 …… 481
仓位控制不可忽视的 3 个方面 …… 481
仓位控制要点：永不踏空，永不满仓 …… 482
第二章 仓位控制之建仓技巧 …… 484
建仓要诀：分次买入 …… 484
建仓的技巧和方法 …… 485
建仓不忘控制风险 …… 485
第三章 仓位控制之补仓技巧 …… 486
什么是补仓 …… 486
补仓前必须要考虑的 5 个问题 …… 486
何时是补仓的最佳时机 …… 487
补仓的两种战略 …… 488
常见的 3 种补仓方法 …… 489
第四章 仓位控制中常见问题解答 …… 490
什么情况下加仓 …… 490
什么情况下减仓 …… 490
什么情况下锁仓 …… 491
什么情况下斩仓 …… 491
什么情况下空仓 …… 493
什么情况下平仓 …… 493

第十四篇 解套篇

第一章 被套与解套 …… 496
什么是被套 …… 496
被套的几种常见类型 …… 496
分辨自己是哪一种套牢 …… 497
解套应遵循哪些原则 …… 498
解套有哪些误区 …… 499
解套策略要依时机而变 …… 500
被套的常见原因 …… 500

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章　解套的 5 种方法 ……502

持股观望法 …… 502

做空解套法 …… 502

盘中“T＋0”解套法 …… 503

关注信号法 …… 503

股票类型分析解套法 …… 504

第三章　防套实战策略……505

掌握股价启动前的征兆 …… 505

耐心等待行情 …… 506

投资强势股 …… 506

慎投热门股 …… 507

辨明投机性股票 …… 507

跟紧市场主题 …… 508

第十五篇　常见理论篇

第一章　江恩理论……510

江恩理论的理论概要 …… 510

造成投资者重大损失的原因 …… 511

江恩 21 条操作守则 …… 511

江恩买卖 12 法则 …… 512

江恩回调法则 …… 514

第二章　亚当理论……515

什么是亚当理论 …… 515

学习亚当理论前先读个故事 …… 516

要在市场中成功，应该怎么做 …… 517

亚当理论的十大守则 …… 517

亚当理论实战策略 …… 519

第三章　道氏理论……520

道氏理论的演变 …… 520

道氏理论的 3 大前提假设 …… 521

道氏理论的 5 条基本原则 …… 521

道氏的 3 种运动 …… 522

道氏理论并非总是正确 …… 523

第四章　波浪理论……524

波浪理论的起源与发展 …… 524

推动浪 …… 525

延伸浪 …… 526

调整浪 …… 527

数浪规则 …… 528

第五章　黄金分割理论……529

黄金分割理论的理论概要 …… 529

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄金分割理论的计算画法 …… 530
黄金分割理论的买卖法则 …… 531
黄金分割率判断顶底 …… 532
第六章 均线理论 …… 533
什么是均线理论 …… 533
移动平均线的计算方法 …… 533
葛南维 8 项均线法则 …… 534
移动平均线组合 …… 535

第十六篇 公式汇总篇

第一章 股票价格计算公式 …… 538
股票成本价格如何计算 …… 538
股票市场价格如何计算 …… 539
股票理论价格如何计算 …… 540
股票除息价如何计算 …… 540
股票除权价如何计算 …… 541
股价平均数如何计算 …… 541
第二章 每股盈收计算公式 …… 543
每股收益如何计算 …… 543
基本每股收益如何计算 …… 544
稀释每股收益如何计算 …… 544
每股股利如何计算 …… 545
每股净资产如何计算 …… 546
第三章 资金成本计算公式 …… 547
股票资金成本率如何计算 …… 547
股票综合资金成本率如何计算 …… 547
普通股资金成本如何计算 …… 548
优先股资金成本如何计算 …… 549
留存收益成本如何计算 …… 550
加权平均资金成本如何计算 …… 551
第四章 财务指标计算公式 …… 552
可持续增长率如何计算 …… 552
财务杠杆系数如何计算 …… 553
经营杠杆系数如何计算 …… 554
复合杠杆系数如何计算 …… 555
权益乘数如何计算 …… 555

第十七篇 炒股软件使用篇

第一章 大智慧操作指南 …… 558
大智慧简介 …… 558
大智慧的下载和安装 …… 559

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

登陆大智慧系统 …… 560
了解大智慧的系统菜单 …… 560
了解大智慧的分时功能 …… 561
了解大智慧的模式匹配设计与定位分析功能 …… 561
了解大智慧的预警功能 …… 562

第二章　同花顺操作指南……563

同花顺简介 …… 563
同花顺的下载与安装 …… 564
同花顺的注册与登录 …… 566
同花顺界面解读及其使用介绍 …… 567
同花顺的 F10 资讯功能 …… 569
同花顺的“添加自选股”功能 …… 569
同花顺的个股“评星评级”功能 …… 570

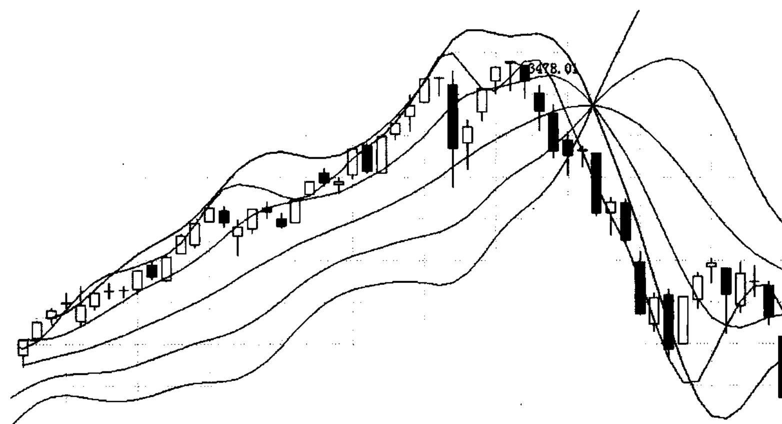
第三章　其他炒股软件介绍……571

通达信炒股软件 …… 571
钱龙炒股软件 …… 572
和讯股道炒股软件 …… 573
盯盘专家炒股软件 …… 574

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一篇

炒股入门篇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章
什么是股票



什么是股票

最近几年，炒股已经成了一种潮流。“今儿您的股票涨了么？”成为很多人见面的第一句话。

股票究竟是个什么东西，竟然让那么多人追捧？

要想对股票有个大致的了解，我们首先要了解一下股票的起源。股票是社会化大生产的产物，迄今已有400余年的历史，它伴随着股份制公司的出现而出现。

1602年，荷兰联合东印度公司成立，荷兰人把所有类似于莎士比亚经典作品《威尼斯商人》中的安东尼奥那样的商人联合起来，成立股份制公司，目的是共同承担航海风险。为了募集更多的资金，荷兰联合东印度公司还向全社会融资。任何人只要出了钱，都可以去东印度公司，在小本子上登记，公司则承诺有收益就按比例给大家分红。农夫、小作坊工人、渔民……几乎每一个荷兰人都去购买这家公司的股票。

由于缺乏流通性，大家就想出进行股票买卖的交易方法，于是成立了最初的股票交易所。荷兰东印度公司是世界上第一家公开发行股票的公司，而安东尼奥们甚至包括市长的女佣就是最初的股东，也就是股民的雏形。

明末清初，股票在中国出现。当时，一些大富商采用了“集资联营、合股经营”的策略，中国最早的股票由此诞生。1916年，孙中山和虞洽卿共同建议成立上海交易所股份有限公司，并拟定具体规章制度，这标志着股票在中国的发展。1920年7月1日，上海证券物品交易所开业，证券交易标的分为有价证券、棉花等7类。这就是近代中国最早的股票交易。1990年12月19日，上海证券交易所正式开业；1991年7月3日，深圳证券交易所正式开业。这两家交易所的成立标志着中华人民共和国证券市场的形成，并在以后的发展中日臻完善。

随着改革开放的深入，我国股票市场也在不断地发展与完善，参与股票投资的投资者日益增多，股票投资已成为一种逐渐被人们接受的理财手段，而股票自然而然也成了人人关心的热门话题。

那么股票明确的含义是什么呢？

为了让投资者更好地理解股票的含义，我们先打个简单的比方：如果你做生意缺钱，你找朋友借钱，就可以向他承诺，生意做成后与他分红。你打个借条给他，这个“借条”就是一种变相“股票”，也可以说是一种资金证明。

如果将个人扩大至一个企业，股票就是股份有限公司在筹集资金时，向出资人发行的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一种有价证券，其代表着持有者（即股东）对股份公司的所有权。这种所有权是一种综合权利，如参加股东大会、投票表决、参与公司的重大决策、收取股息或分享红利等。同一类别的每一份股票所代表的公司所有权是相等的。每个股东所拥有的公司所有权份额的大小，取决于其持有股票的数量占公司总股本的比重。股票一般可以通过转让收回其投资，但不能要求公司返还其出资。股东与公司之间的关系不是债权债务关系。股东是公司的所有者，按其出资份额对公司承担有限责任，承担风险，分享收益。

具体来说，股票有 3 个特点：

1. 风险性

股票的价格起伏与公司的发展状况息息相关，你买公司股票既有权获得收益，同时也要承担公司因经营不善而导致股价下跌遭受损失的风险。

2. 流通性

虽然股票不能退股取金，但是作为一种资本证券，它具备有价性，是一种灵活有效的集资、转资工具，可以在市场上进行买卖。

3. 无返还性

股票已经发行，持股者就不能中途索回本金要求退股，但是持股者享有红利分配权，并能够行使规定内的各项股东权利。



什么是股民

在股票市场上，凡是出资购买股票的人或机构，统称为证券投资者，即我们所说的股民。从狭义上讲，股民一般指合法持有股票的自然人。而从广义上讲，股民还包括出资购买或合法持有上市股份公司发行的股票的机构。

在中国，机构投资者目前主要是具有证券自营业务资格证券自营机构，符合国家有关政策法规的各类投资基金等。

在股票市场发展初期，市场参与者主要是个人投资者，即以自然人身份从事股票买卖的投资者。20 世纪 70 年代以来，西方各国证券市场出现了证券投资机构化的趋势。有关统计数据表明，世界范围内，机构投资者市场份额 70 年代为 30%，90 年代初已发展到 70%，机构投资者已成为证券市场的主要力量。在我国，机构投资者近年来有所发展，但与个人投资者相比，其所占比重仍然偏小。

从理论上讲，股民获取股票通常有 4 种途径：

途径一：作为股份有限公司的发起人而获得股票；

途径二：在股份有限公司向社会募集资金而发行股票时，出资购买股票，如股份公司在上市前要在本地或通过上海证券交易所、深圳证券交易所的交易网络发行股票，这种股票通常被称为原始股；

途径三：在二级市场上购买股票，这就是通常所说的炒股票，这种形式也是我国股民获得股票的最普遍的形式；

途径四：因亲朋好友赠予而得或依法从亲属处继承的股票。

无论股票持有人通过何种途径获得股票，只要他是股票的合法拥有者，就表明他是股票发行企业的股东，就享有相应的权利和义务。

购买股票作为一种新兴的理财方式，已有越来越多的人参与其中。我国股民具有哪些特点呢？

1. 跟风性

炒股已成为一种投资时尚，仿佛不炒股就是缺乏经济头脑。大多数股民，看到亲戚、朋友、同学因为炒股而获利就跃跃欲试，根本没有客观地看待炒股中的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 缺乏专业知识

由于炒股门槛低，无论文化程度如何，只要有资本就能参与，从而导致我国股民大多是不具有股票专业知识的人。

3. 流动性

股票的风险性决定了不是每个股民都能满载而归。这就导致一部分亏损的股民退出股市。同样，因为股票的收益性，不断有新股民投入到股市。

4. 投机性

很多股民往往是抱着发财梦而投身股票交易的，渴望短期暴富，带有明显的投机色彩，缺乏长期、稳定的投资观念。



股票的特征

几百年来，数以亿万计的人参与了股票投资，演绎了无数悲欢离合的故事。股票之所以拥有那么大的魅力，是因为它拥有一些其他投资方式所没有的优势、特点，具体体现在以下几点：

1. 收益性

对于持有股票的股东来说，他所买入的其实并不是股票，而是股票直接指代的企业。这样，通过股票的方式，股东与企业之间建立起了利益共存的基础。好的企业可以创造高额的利润，作为对投资人的回报，企业或是通过送股的方式，或是通过派发红利的方式，将这些利润回报给股东。通过买入股票从而分享企业所创造的利润，这是投资者买入股票的最初目的。但是，通过企业的分红或送股来获取收益显然已不是投资者当前买股票的根本原因，投资者买股的根本原因在于股票价格可以不断上涨。

通常来讲，促使股票价格上涨的因素主要有两种：一是随着企业的赢利能力不断增强、规模不断扩大，原有的每股股票的价值及价格自然也会水涨船高。例如：某一企业最初的资产只有 100 元，它发行了 100 股，则每股只值 1 元。随后，由于企业不断成长、不断赢利，成功地将原有的 100 元总资产升值到 1000 元，那么，此时每股就值 10 元了。二是由于股票具有流通性，可以在二级市场转手买卖，这使得股票的价格可以被人为地“炒”高。正是由于这两点，股票的预期收益率往往极为诱人，从而吸引大量的投资者参与到股票交易中。

2. 流通性

股票的流通性是指股票在不同投资者之间的可交易性。流通性通常以可流通的股票数量、股票成交量以及股价对交易量的敏感程度来衡量。可流通股数越多，成交量越大，价格对成交量越不敏感（价格不会随着成交量一同变化），股票的流通性就越好，反之就越差。股票的流通，使投资者可以在市场上卖出所持有的股票，取得现金。通过股票的流通和股价的变动，可以看出人们对于相关行业和上市公司的发展前景和赢利潜力的判断。那些在流通市场上吸引大量投资者、股价不断上涨的行业和公司，可以通过增发股票，不断吸收资本进入生产经营活动，优化资源配置。

3. 价格波动性和风险性

股票在市场上作为交易对象，同商品一样，有自己的市场行情和市场价格。由于股票价格要受到诸如公司经营状况、供求关系、银行利率、大众心理等多种因素的影响，所以有很大的不确定性。正是这种不确定性，有可能使股票投资者遭受损失。价格波动的不确定性越大，投资风险也越大。因此，股票是一种高风险的金融产品。例如，称雄于世界计算机产业的国际商用机器公司，当其业绩不凡时，每股价格曾高达 170 美元，但在其地位遭到挑战，出现经营失策而招致亏损时，股价竟下跌到 40 美元。如果不合时机地在高价位买进该股，就会导致严重损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 不可偿还性

股票是一种无偿还期限的有价证券，投资者认购了股票后，就不能要求退股，只能到二级市场卖给第三者。股票的转让只意味着公司股东的改变，并不减少公司资本。从期限上看，只要公司存在，它所发行的股票就存在，股票的期限等于公司存续的期限。

5. 参与性

股东有权出席股东大会，选举公司董事会，参与公司重大决策。股票持有者的投资意愿和享有的经济利益，通常是通过行使股东参与权来实现的。股东参与公司决策的权利大小，取决于其所持有股份的多少。从实践中看，只要股东持有的股票数量达到左右决策结果所需的实际多数时，就能掌握公司的决策控制权。



股票的价值与价格

股票本身没有价值，只是虚拟资本的一种形式，从本质上讲，股票仅是一个人拥有某一种所有权的凭证。股票之所以能够有价，是因为股票的持有人，即股东，不但可以参加股东大会，对股份公司的经营决策施加影响，还享有参与分红与派息的权利，获得相应的经济利益。同理，凭借某一单位数量的股票，其持有人所能获得的经济收益越大，股票的价格相应的也就越高。

股票的价值可分为：面值、净值、清算价格、发行价及市价等 5 种。

1. 面值

股票的面值，是股份公司在所发行的股票票面上标明的票面金额，它以“元 / 股”为单位，其作用是用来表明每一张股票所包含的资本数额。在我国上海和深圳证券交易所流通的股票的面值均为壹元，即每股一元。

股票面值的第一个作用是表明股票的认购者在股份公司的投资中所占的比例，作为确定股东权利的依据。如某上市公司的总股本为 1000000 元，则持有一股股票就表示在该公司占有的股份为 1/1000000。第二个作用就是在首次发行股票时，将股票的面值作为发行定价的一个依据。一般说来，股票的发行价格都会高于其面值。当股票进入流通市场后，股票的面值就与股票的价格没有什么关系了。股民将股价炒到多高，它就有多高。

2. 净值

股票的净值又称为账面价值，也称为每股净资产，是用会计统计的方法计算出来的每股股票所包含的资产净值。其计算方法是用公司的净资产（包括注册资金、各种公积金、累积盈余等，不包括债务）除以总股本，得到的就是每股的净值。股份公司的账面价值越高，则股东实际拥有的资产就越多。由于账面价值是财务统计、计算的结果，数据较精确，而且可信度很高，所以它是股票投资者评估和分析上市公司实力的重要依据之一。股民应注意上市公司的这一数据。

3. 清算价格

股票的清算价格是指一旦股份公司破产或倒闭，进行清算时，每股股票所代表的实际价值。从理论上讲，股票的每股清算价格应与股票的账面价值相一致，但企业在破产清算时，其财产价值是以实际的销售价格来计算的，而在进行财产处置时，其售价一般都会低于实际价值，所以股票的清算价格就会与股票的净值不相一致。股票的清算价格只有在股份公司因破产或其他原因丧失法人资格而进行清算时，才被作为确定股票价格的依据，在股票的发行和流通过程中没有意义。

4. 发行价

当股票上市发行时，上市公司从公司自身利益以及确保股票上市成功等角度出发，对上市的股票不按面值发行，而制订一个较为合理的价格来发行，这个价格就称为股票的发行价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 市价

股票的市价，是指股票在交易过程中交易双方达成的成交价，通常所说的股票价格就是指市价。股票的市价直接反映着股票市场的行情，是股民购买股票的依据。由于受众多因素的影响，股票的市价处于经常性的变化之中。股票价格是股票市场价值的集中体现，因此这一价格又称为股票行市。



企业为什么要发行股票

企业为什么要发行股票呢？企业发行股票最显而易见的目的就是筹集资金。不过各个行业的实际情况千差万别，决定了它们发行股票的主要原因或者目的不尽相同。但主要包括以下几个方面：

1. 通过股票的发行上市起到广告宣传作用

由于有众多的社会公众参与股票投资，股市就成为舆论宣传的一个热点，各种媒介每天都在反复传播股市信息，无形之中就提高了上市公司的知名度，起到了广告宣传作用。

2. 通过发行股票来分散投资风险

无论是那一类企业，总会有经营风险存在，一些前景难以预测的企业，当发起人难以或不愿承担所面临的风险时，他们总会想方设法地将风险转嫁或分摊给他人，而通过发行股票来组成股份公司就是分散投资风险的一个好方法。即使投资失败，各个股东所承受的损失也非常有限。

3. 通过发行股票来实现创业资本的增值

一家业绩优良的企业发行的股票，其发行价要高出其每股净资产许多，若遇到二级市场的火爆行情，其溢价往往能达到每股净资产的 2~3 倍甚至更多，而股票的溢价发行又使股份公司发起人的创业资本增值。

4. 股票是筹集资金的有效手段

通过发行股票，企业可广泛地吸引社会暂时闲置的资金，在短时间内把社会上分散的资金集中成为巨大的生产资本，组成一个“社会企业”——股份有限公司。而通过二级市场的流通，又能将短期资金通过股票转让的形式衔接为长期资金。

发行股票和储蓄一样能起到筹集资金的作用，可以把社会闲散资金集中起来发挥作用，用到国家急需鼓励发展的行业上去。而公司更能从中得到好处，因为不管股东持有多少股票，只能将其转让买卖，而不能退股，这样由发行股票募集到的资金就成为公司的资本，而不受股东的影响。只要公司不破产倒闭，它就可以一直办下去，不会因为股东的变更而变化。

但对企业来说，发行股票的好处并不止于此。通过发行股票，企业实行股份制，就把企业和股东联系在一起，企业不仅要向上级负责，而且要向股东负责，要受到全体股东、全体股民乃至整个社会的监督。这样就可以促使企业注意改善经营，提高效益。因为企业的效益好，股票的价值就高，就起到了促进资金向好企业流动的作用。这样就使全社会都来关心经济的发展。

发行股票有这么大的好处，那么谁可以发行股票呢？

发行股票虽然对许多企业具有吸引力，但并不是所有的企业都可以发行股票。为使社会资金得到合理高效的运用，防止股票发行过程中的欺诈行为，保护投资者的合法权益和社会公众利益，有些国家对股票发行人的资格做出了严格的限制。

在我国，根据《中华人民共和国公司法》、《股票发行与交易管理暂行条例》及其他相关法规的规定，股票发行人必须是已经成立的股份有限公司，或者经批准拟成立的股份有限公司，并需根据不同情况满足所规定的条件：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 新设立股份有限公司

新设立股份有限公司申请公开发行股票，应当符合下列条件：

（1）产业政策。为了使社会资金得到合理高效的运用，同时贯彻国有企业“抓大放小”的改革战略，公司的生产经营必须符合国家产业政策。在选择发行人时，将重点支持能源、交通、农业、通讯、原材料等基础产业和高新技术产业，从严控制一般加工工业及商业流通性企业，暂时限制金融、房地产等行业。

（2）股本结构。申请公开发行股票的股份有限公司，其股本结构必须满足下列条件：第一，为保护社会公众投资者的利益，公司发行的普通股应限一种，且同股同权；第二，为了加强发起人设立、经营新公司的责任感，达到保护中小投资者利益的目的，发起人认购的股本数额不得少于公司拟发行的股本总额的 35%，并且认购的总数不得少于人民币 3000 万元，国家另有规定的除外；第三，为保障公司股票的流通性，吸引公众广泛参与并有效地利用社会闲散资金，同时加强对公司经营管理行为的严格监督，发起人向社会公众发行的股票应不少于公司拟发行的股本总额的 25%，公司发行的股本总额超过人民币 4 亿元的，中国证监会可以酌情降低向社会公众发行部分的比例，但是最低不少于公司拟发行的股本总额的 15%；公司职工认购的股本数额不得超过拟向社会公众发行的股本总额的 10%。

（3）经营及财务状况。发起人在近 3 年内无重大违法行为，并且近 3 年连续赢利。

2. 原有企业改组设立股份有限公司

通过“原有企业改组”这一形式设立股份有限公司，并且申请公开发行股票，发行人除了应当符合上述对公司质量的要求外，还必须具备下列两个实质性条件：

（1）公司在发行股票前一年末，净资产在总资产中所占比例不低于 30%，无形资产在净资产中所占比例不高于 20%。

（2）公司具备良好的经营业绩，近 3 年连续赢利。



股票与储蓄的区别

储蓄是指城乡居民将富余的货币收入存入银行或其他金融机构，以获取利息的行为，通常情况下是指银行储蓄。

股票和储蓄存款在形式上有一定的相似性，都是货币的所有人将资金交付给股份公司或银行，相应的有权获取收益，但股票与储蓄存款在实质上有根本的不同。

（1）股票与储蓄存款虽然都是建立在信用的基础上，但其性质不同。股票是以资本信用为基础的，它体现着股份公司与股东之间围绕着投资而形成的权利和义务关系，而储蓄存款则是一种银行信用，它所建立的是银行与储户之间的借贷性债权债务关系。股票的购买者是股份公司的股东，而存款人实际上是贷款人，他将自己暂时闲置的资金借与银行。

（2）股票持有人和银行储户的法律地位及权利内容有所不同。股票持有人和储户虽然都享有一定的权利，承担相应的责任，但股票持有人处于股东的地位，有权参与股份有限公司的生产经营决策；而储户则仅仅是银行的债权人，其债权的内容限于定期收回本金和获取利息，不能参与债务人的经营管理，对其经营状况不负任何责任。

（3）股票和储蓄存款虽都可使货币增值，但其风险性不同。股票是对股份有限公司的直接投资，它可根据股份有限公司的经营状况和赢利水平直接获取所追求的收益——股息和红利。这一收益可以很高，也可能很低或没有，它随股份公司的经营业绩而定，每年都有所不同，处于一种经常性的变动之中。而储蓄存款则仅仅是通过实现货币的储蓄职能来获得收益——存款利息。这一增值部分是事先约定的、固定的，它不会受银行经营状况的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）股票和储蓄存款的存续时间和转让条件不同。股票是无期限的，不管情况如何变化，股东都不能要求股份公司退股而收回股本，但可以进行买卖和转让。而储蓄存款一般是有固定期限的，储蓄存款人到期就可收回本金和利息，也可提前支取。任何形式的储蓄都能收回本金，而股票只能到证券市场去转让，其价格要随行就市，能否收回投资要视交易时的股市行情而定。

（5）股票与储蓄的成本不同。在购买股票时，股民需要投入相当大的精力去关注股市行情的变化，通过购买相关的报纸、杂志以获取信息资料来帮助研究上市公司的经营情况，从而决定股票的买进、卖出。而储蓄存款只需根据利率事先选择好存款期限即可，无须花费过多的精力和物力。

（6）股票与储蓄收益的计算根据不同。储户存款所获利息是根据存款的本金来计算的，其收益的多少与投入的资金数量成正比，存得越多，收益愈大；而股息红利是根据股民所持股票数量来派发的，与股民投入资金的数量并没有直接的联系。有些股民投入的资金数量虽然很大，但由于购买的股票价格较高，其收益可能要远远低于同期的银行储蓄利息。



股票与债券的区别

债券又被称为固定利息证券，是政府、金融机构、工商企业等机构为了直接向社会募集资金而发行的债权债务凭证，同时按照一定利率支付利息，并按照约定条件偿还本金。

由此可看出，债券与股票同为有价证券，是一种虚拟资本，是经济运行中实际运用的真实资本的证书，都起到募集社会资金、将闲散资金转化为生产和建设资金的作用。同时，股票和债券都可在市场上流通，投资者通过投资股票和债券都可获得相应的收益。

不过，虽然同为有价证券，债券与股票的区别也是极为明显的。主要体现在以下几个方面：

（1）筹资的性质不同。债券的发行主体可以是政府、金融机构或企业（公司），股票的发行主体只能是股份有限公司。债券是一种债权债务关系证书，反映发行者与投资者之间的资金借贷关系，投资者是债权人，发行债券所筹集的资金列入发行者的负债；而股票是一种所有权证书，反映股票持有人与其所投资的企业之间的所有权关系，投资者是公司的股东，发行股票所筹措的资金列入公司的资本（资产）。

由于筹资性质不同，投资者享有的权利也不同。债券投资者不能参与发行单位的经营管理活动，只能到期要求发行者还本付息；股票持有人作为公司的股东，有权参加股东大会，参与公司的经营管理活动和利润分配，但不能从公司资本中收回本金，不能退股。

（2）存续时限不同。债券作为一种投资是有时间性的，从债券的要素看，它是事先确定期限的有价证券，到一定期限后就要偿还。股票是没有期限的有价证券，企业无须偿还，投资者只能转让，不能退股。企业唯一可能偿还股票投资者本金的情况是，如果企业破产，并且债务已优先得到偿还，根据资产清算的结果投资者可能得到一部分补偿。相反，只要发行股票的公司不破产清算，那么股票就永远不会到期偿还。

（3）收益来源不同。前面已经讲过，债券投资者从发行者手中得到的收益是利息收入，债券利息固定，属于公司的成本费用支出，计入公司运作中的财务成本。在进行债券买卖时，投资者还可能得到资本收益。对于大多数债券来说，由于在它们发行时就会确定在什么时间以多高的利率支付利息或者偿还本金，所以投资者在买入这些债券的同时，往往就能够准确地知道未来收到现金的时间和数量。相反，卖出这些债券的投资者也会清楚地知道，由于卖出债券而放弃的未来现金收入。由于这一原因，债券投资一直深受固定收入者的喜爱，如领退休金者、公务员等等。

股票投资者作为公司的股东，有权参与公司的利润分配，得到股息、红利，股息和红

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利是公司利润的一部分。在股票市场上买卖股票时，投资者还可能得到资本收益。事实上，股票投资者中很大一部分人的投资目的并不是着眼于得到股息和红利收入，而是为了得到买卖股票的价差收入，即资本收益。

有过投资股票经历的投资者大都能体会到股票投资的最大特点，就是其价格和股息的不确定性，这也是股票投资的魅力之一。由于股息取决于投资者无法控制的股份公司的获利情况，而且就算公司获得赢利，是否进行分配也需要召开股东大会来决定，未知因素很多，因此股票价格波动比较频繁。

（4）价值的回归性。债券投资的价值回归性，是指债券到期时，其价值往往是相对固定的，不会随市场的变化而波动。例如，对于贴现债券来说，其到期价值必然等于债券面值；而到期一次还本付息债券的到期价值，必然等于面值加上应收利息。

股票的投资价值依赖于市场对相关股份公司前景的预期或判断，其价格在很大程度上取决于公司的成长性，而不是其股息分配情况。我们经常看到，一个股息支付情况较好的公司，其市盈率较低。而且从理论上讲，一只股票的价格可以是 0 到正无穷大之间的任意值。

我们可以看到，股票和债券由于其本质上的区别，其投资策略是完全不同的。

（5）风险性不同。无论是债券还是股票，都有一系列的风险控制措施，如发行时都要符合规定的条件，都要经过严格的审批，证券上市后要定期并及时发布有关公司经营和其他方面重大情况的信息，接受投资者监督。但是债券和股票作为两种不同性质的有价证券，其投资风险差别是很明显的。且不说国债和投资风险相当低的金融债券，即使是公司（企业）债券，其投资风险也比股票投资风险小得多。



股票与基金的区别

具体来说，基金的含义有广义和狭义之分。广义上讲，基金是指为了某种目的而设立的具有一定数量的资金。如信托投资基金、单位信托基金、公积金、保险基金、退休基金及其他各种基金会的基金等。狭义上讲，基金是指具有特定目的和用途的资金。政府和事业单位的出资者不要求投资回报和投资收回，但要求按法律规定或出资者的意愿把资金用在指定的用途上，形成了基金。

基金虽然也是一种投资方式，但与股票相比，有着极大的不同之处，主要体现在以下几点：

（1）发行主体不同。股票是股份有限公司募集股本时发行的，非股份公司不能发行股票。基金是由投资基金公司发行的，它不一定就是股份有限公司，且各国的法律都有规定，投资基金公司是非银行金融机构，在其发起人中必须有一家金融机构。

（2）期限不同。股票是股份有限公司的股权凭证，它的存续期和公司相始终，股东在中途是不能退股的。而投资基金公司是代理公众投资理财的，不管基金是开放型还是封闭型的，投资基金都有期限，到期时要根据基金的净资产状况，依据投资者所持份额按比例偿还投资。

（3）风险及收益不同。股票是一种由股票购买者直接参与的投资方式，它的收益不但受上市公司经营业绩、市场价格波动的影响，还受股票交易者综合素质的影响，其风险较高，收益也难以确定。而投资基金则由专家经营、集体决策，它的投资形式主要是各种有价证券及其他投资方式的组合，其收益比较平均和稳定。

由于基金的投资相对分散，风险较小，它的收益可能要低于某些优质股票，但其平均收益不比股票的平均收益差。

（4）投资者的权益不同。股票和基金虽然都以投资份额享受公司的经营利润，但基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者是以委托投资人的面目出现的，它可以随时撤回自己的委托，但不能参与投资基金的经营管理，而股票的持有人是可以参与股份公司的经营管理的。

（5）流通性不同。基金有两类，一类是封闭型基金，它类似于股票，大部分在股市上流通，其价格也随股市行情波动，它的操作与股票相差不大。另一类是开放型基金，这类基金随时可在基金公司的柜台买进卖出，其价格与基金的净资产基本等同。所以基金的流动性要强于股票。



股票与期货的区别

所谓期货，是期货合约的简称，是由期货交易所统一制定的一种供投资者买卖的投资工具。期货交易是一种特殊的交易方式，它有不同于其他交易的鲜明特点：

（1）期货交易买卖的是期货合约。期货买卖的对象并不是铜那样的实物或者股票价格指数那样的金融指标，是和这些东西有关的合约，一份合约代表了买卖双方所承担的权利和义务。合约对标的物（也就是大豆、股票价格指数等）的相关属性和时间地点等问题提前进行了详细的规定，买卖合约的双方都要遵守这个规定。买卖双方对合约报出价格，买方买的是合约，卖方卖的也是合约。

（2）合约标准化。同一家交易所对标的物相同的合约都作出同样的规定。例如，在上海期货交易所上市交易的铜期货合约，每张合约的内容都是一样的，交易品种都是阴极铜，交易单位都是 5 吨，交割品级都要符合国标 GB/T467-1997 标准，其他的有关规定包括报价单位、最小变动价位、每日价格最大波动限制、交易时间、最后交易日、最低交易保证金、交易手续费等，对每份铜期货合约来说都是相同的。

（3）在期货交易所交易。大部分的期货都在期货交易所上市。期货交易所不仅有严密的组织结构和章程，还有特定的交易场所和相对制度化的交易、结算、交割流程。因此，期货交易往往被称为场内交易。我国国内的期货产品都是在期货交易所交易的。

（4）双向交易。我们既可以先买一张期货合约，在合约到期之前卖出平仓（或者到期时接受卖方交割），也可以先卖一张合约，在合约到期之前买进平仓（或者到期时交出实物或者通过现金进行交割）。就算手头没有一张合约，依然可以先卖出。这种可以先买也可以先卖的交易被称为双向交易。

（5）保证金交易。进行期货买卖时，并不需要支付全部金额，只要交出一定比例（通常为 5% ~ 10%）的金额作为履约的担保就行了，这个一定比例的金额就是保证金。

（6）到期交割。期货合约是有到期日的，合约到期需要进行交割，履行义务，了结合约。商品期货到期交割的是商品，合约的卖方要把铜或者大豆这样的标的物运到指定的交易仓库，被买方拉走，这被称为实物交割，商品期货都是实物交割。股指期货的标的物是一篮子股票，实物交割在操作上存在困难，因而采用现金交割。在股指期货合约到期时，依照对应的股指期货的价格，也即合约规定的交割结算价，计算出盈亏，交易者通过交易账户的资金划转完成交割。

从期货的特点来看，股票交易和期货交易有着很大的区别，主要体现在：

（1）收益来源不同。股票投资的收益主要来源于两个方面，一是上市公司的股息红利，其二是股票交易的价差；而期货的利润仅来源于价差，它完全依赖于期货交易者对市场价格走势的预测，对则盈，错则损。股票交易是投资、投机均可，而期货交易是纯粹的投机。

（2）收益的大小不同。期货的收益比股票的收益高，因为期货实行的是保证金交易，其交易额可做到保证金的 10 ~ 20 倍，它可以小博大，而股票的现货交易实行的是全额保证金制度，其收益率比期货要低得多。

（3）风险程度差异较大。期货的风险比股票要大很多倍，如买进股票后价格下跌，股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



民可耐心等待价格的回升。而期货实行的是每日结算制度，一旦期货合约的价格变化超过一定范围，其保证金就被吃掉，而没有套牢一说，即使以后价格又回到对交易者有利的水平，其以前的交易已被平仓而不算数。所以期货的风险特别大，一旦交易做反了向，就会血本无归。

（4）时限不同。期货交易在期货合约到期时必须交割或实施反方向的对冲以进行平仓，所以期货有严格的时间限制，而股票在买进后，投资者可根据自己的意愿将股票予以存放或依市场行情随时抛出，不受相关时间的限定。



股票对于股民的好处

对许多老百姓来说，投资理财是一种良好的致富方式。就具体的投资方式来讲，比较稳妥、保险的方式是将钱存入银行收利息，或者买基金、债券等。

众所周知，炒股是一种具有高风险的投资行为，但投资实践中，还是有很多股民义无反顾地投资股票，并且更多的投资者也即将加入进来。

这让我们不禁想问，他们购买股票的动机是什么？股票为什么有这么大的吸引力？通常来讲，股民购买股票有几个好处：

好处一：股票作为大众投资工具，具有收益性。

由于股票具有收益性，股票投资就成为大众投资的一种工具。人们总是希望钱能生钱，而除了银行存款、购买债券及亲自创办经济实体以外，购买股票也可取得收益，实现资本的增值。

好处二：通过购买股票，可以实现生产要素的组合。

通过购买股票，投资者可非常方便地达到参股投资或控股及购买、兼并股份公司的目的，从而实现生产要素的组合，以提高企业的经营效益。

好处三：通过购买股票博取差价。

由于受众多因素的影响，股票价格具有较强的波动性，因而人们可通过股票来进行投机活动，从买进卖出中赚取股票的价差，这也是股票市场吸引众多投资者的原因之一。

具体来说，对股民而言，股票最大的优势有两方面。一方面在于能够让股民的财富增值。现实生活中，并不是每个股民都情愿或者说是热衷于股票投资，因为炒股的风险非常高。他们之所以炒股，很大程度上是为了使自己辛辛苦苦积累的财富不至于贬值。很多人现在已经不认为把钱放在银行、定期收取利息就万事大吉了。这是很明智的看法，在货币贬值、利率下降的时候，钱放在银行其实正在不知不觉地缩水，因为单位货币的购买力下降了。正是基于这一考虑，一些之前从不关注股市行情的人也开始试着分析 K 线图了。

另一方面就在于能够让股民积累财富。著名的哲学大师杰斐逊曾经说：“每个人生来都有追求自由、幸福的权利。”但是，什么是自由和幸福呢？是看到父母刚从国外旅游回来时脸上露出疲惫而又满足的神情，是儿女因为新买了一件漂亮衣服而欢呼雀跃地拥抱，还是因为能向亲朋好友伸出援助之手而发自肺腑的自豪之情？人类需要财富，但财富并不是那么容易获得的。我们的工资就这么多，就算再节流也不可能以很快的速度积累。但是，有一种投资方式——股票，可以帮我们做到这一点。假如我们想要赚取 500 万元，要花费几十年甚至更长的时间，但借助股市则有可能在 10 年或者更短时间内达到目标，这就是投资股票的魅力所在。

很多股民朋友正是怀着这一梦想开始投资股票的。但是并不是每个股民都能如愿以偿地赚取大量财富，有些股民甚至血本无归。所以，尽管炒股能够给我们带来很大的财富，股民朋友们也须谨记：炒股不是赌博，而是一种理性投资，必须保有良好的心态，清醒、理智地投资，你才有可能获得丰厚的回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章
了解股票的分类



普通股和优先股

按股东权利分类，股票可分为普通股和优先股。

1. 普通股

普通股是指在公司的经营管理和赢利及财产的分配上享有普通权利的股份，代表满足所有债权偿付要求及优先股东的收益权与求偿权要求后，对企业赢利和剩余财产的索取权，它构成公司资本的基础，是股票的一种基本形式，也是发行量最大、最为重要的股票。目前在上海和深圳证券交易所中交易的股票，都是普通股。

通常来说，普通股股东拥有的基本权利如图 1–1 所示。

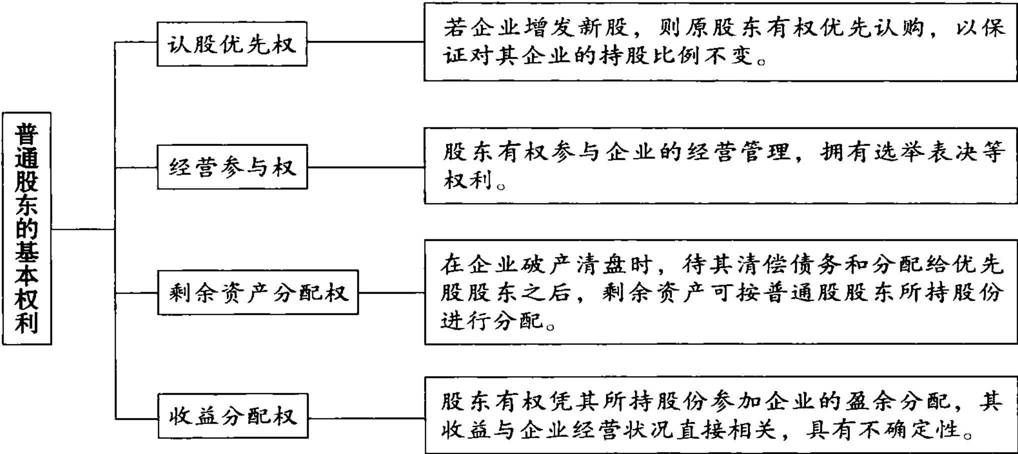


图 1–1　普通股股东的基本权利

普通股的基本特点是：其投资收益（股息和分红）不是在购买时约定，而是事后根据股票发行公司的经营业绩来确定。公司的经营业绩好，普通股的收益就高；反之，普通股的收益就低。

普通股是股份公司资本构成中最重要、最基本的股份，亦是风险最大的一种股份，但又是股票中最基本、最常见的一种。一般可把普通股的特点概括为如下 4 点：

（1）持有普通股的股东有权获得股利，但必须是在公司支付了债息和优先股的股息之后。普通股的股利是不固定的，一般视公司净利润的多少而定。当公司经营有方，利润不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

断递增时，普通股能够比优先股多分得股利，股利率甚至可以超过 50%；但赶上公司经营不善的年头，也可能连一分钱都得不到，甚至可能连本也赔掉。

（2）当公司因破产或结业而进行清算时，普通股股东有权分得公司剩余资产，但必须在公司的债权人、优先股股东之后，财产多时多分，少时少分，没有则只能作罢。由此可见，普通股股东与公司的命运更加息息相关。当公司获得暴利时，普通股股东是主要的受益者；而当公司亏损时，他们又是主要的受损者。

（3）普通股股东一般都拥有发言权和表决权，即有权就公司重大问题进行发言和投票表决。普通股股东持有一股便有一股的投票权，持有两股者便有两股的投票权。任何普通股股东都有资格参加公司最高级会议——每年一次的股东大会，但如果不愿参加，也可以委托代理人来行使其投票权。

（4）普通股股东一般具有优先认股权，即当公司增发新普通股时，现有股东有权优先（可能还以低价）购买新发行的股票，以保持其所拥有的企业所有权的原百分比不变，从而维持其在公司中的权益。

综上所述，由普通股的前两个特点不难看出，普通股的股利和剩余资产分配可能大起大落，因此，普通股股东所担的风险最大。既然如此，普通股股东当然更关心公司的经营状况和发展前景，而普通股的后两个特性恰恰使这一愿望变成现实——即提供和保证了普通股股东关心公司经营状况与发展前景的权力的手段。

然而还值得注意的是，在投资股和优先股向一般投资者公开发行时，公司应使投资者感到普通股比优先股能获得较高的股利，否则，普通股既在投资上冒风险，又不能在股利上比优先股多得，那么还有谁愿意购买普通股呢？一般公司发行优先股，主要是以“保险安全”型投资者为发行对象，对于那些比较富有“冒险精神”的投资者，普通股才更具魅力。总之，发行这两种不同性质的股票，目的在于更多地吸引具有不同兴趣的资本。

2. 优先股

优先股是“普通股”的对称。是股份公司发行的在分配红利和剩余财产时比普通股具有优先权的股份。优先股也是一种没有期限的有权凭证，优先股股东一般不能中途向公司要求退股（少数可赎回的优先股例外）。通常情况下，优先股具有如图 1–2 所示的特征。

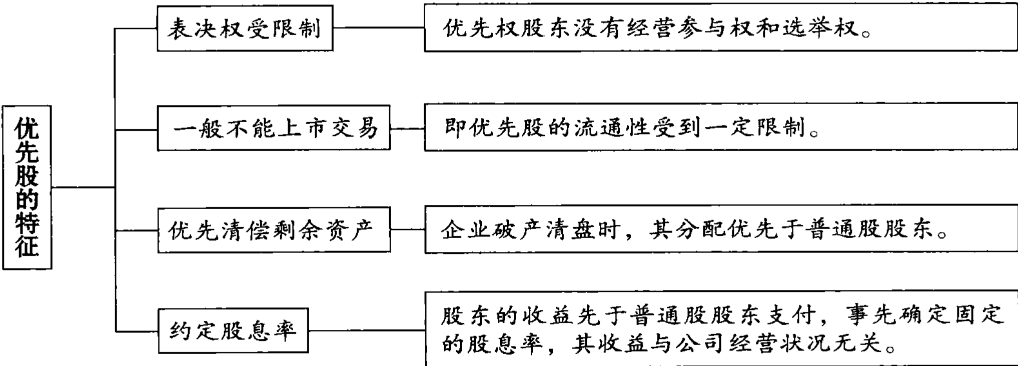


图 1–2 优先股的特征

优先股的种类很多，为了适应一些专门谋取某些优先好处的投资者的需要，优先股有各种各样的分类方式。主要分以下几种：

（1）可转换优先股与不可转换优先股。可转换的优先股是指允许优先股持有人在特定条件下把优先股转换为一定数额的普通股。否则，就是不可转换优先股。可转换优先股是近年来日益流行的一种优先股。

（2）可收回优先股与不可收回优先股。可收回优先股是指允许发行该类股票的公司，按原来的价格再加上若干补偿金将已发行的优先股收回。当该公司认为能够以较低股利的股票来代替已发行的优先股时，就往往行使这种权利。反之，就是不可收回的优先股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）参与优先股与非参与优先股。当企业利润增大，除享受既定比率的利息外，还可以跟普通股共同参与利润分配的优先股，称为“参与优先股”。除了既定股息外，不再参与利润分配的优先股，称为“非参与优先股”。一般来讲，参与优先股较非参与优先股对投资者更为有利。

（4）累积优先股和非累积优先股。累积优先股是指在某个营业年度内，如果公司所获的赢利不足以分派规定的股利，日后优先股的股东对往年来付给的股息，有权要求如数补给。对于非累积的优先股，虽然对于公司当年所获得的利润有优先于普通股获得分派股息的权利，但如该年公司所获得的赢利不足以按规定的股利分配时，非累积优先股的股东不能要求公司在以后年度中予以补发。一般来讲，对投资者来说，累积优先股比非累积优先股具有更大的优越性。



国有股、法人股、社会公众股、外资股

股票根据投资主体的不同还可以分为国有股、法人股、社会公众股和外资股 4 种。

1. 国有股

国有股指有权代表国家投资的部门或机构，以国有资产向企业投资形成的股份，包括以企业现有国有资产折算成的股份。由于我国大部分股份制企业都是由原国有大中型企业改制而来的，因此，国有股在企业股本中占有较大的比重。国有股股利收入由国有资产管理部门监督收缴，依法纳入国有资产经营预算收入管理。

国有股权可以转让，但必须明确的是，转让应符合国家的相关规定。为了维护国有股的权益，国有资产管理部门应考核、监督国有股持股单位有无正确行使权力和履行义务。

2. 法人股

法人股指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体，以其依法可经营的资产向企业非上市流通股权部分投资所形成的股份。目前，在我国上市公司的股权结构中，法人股平均占 20%左右。根据法人股认购的对象，可将法人股进一步分为境内发起法人股、外资法人股和募集法人股 3 个部分。

市场要良性运作，必须遵循相应的规定。法人股转让时必须遵循的限制性规定如下：

（1）股份公司发起人持有本公司股份自公司成立之日起一年内不得转让；

（2）《公司法》及其他法律法规规定不得从事营利性的主体，不得受让公司股份，如商业银行不得向非银行金融机构和企业投资；

（3）法人股只能在法人之间转让，不能转让给自然人或者其他非法人组织；

（4）上市公司收购中，收购方持有的上市公司股票，在收购行为完成后 6 个月内不得转让；

（5）除为核减公司资本或与持有本公司股票的其他单位合并，公司不得收购本公司股票；

（6）中国公民个人不能作为中外合资（合作）有限公司的股东；

（7）属于国家禁止或者限制设立外资企业的行业的公司股权，禁止或者限制向外商转让。

3. 社会公众股

社会公众股是指我国境内个人和机构，以其合法财产向公司可上市流通股权部分投资所形成的股份。

我国国有股和法人股目前还不能上市交易。国家股股东和法人股股东要转让股权，可以在法律许可的范围内，经证券主管部门批准，与合格的机构投资者签订转让协议，一次性完成大宗股权的转移。由于国有股和法人股占总股本的比重超过 70%，在大多数情况下，要取得一家上市公司的控制股权，收购方需要从原国有股东和法人股东手中协议受让大宗股权。除少量公司职工股、内部职工股及转配股上市流通受一定限制外，绝大部分的社会公众股都可以上市流通交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 外资股

外资股是指股份公司向外国和我国香港、澳门、台湾地区投资者发行的股票。外资股按上市地域可以分为境内上市外资股和境外上市外资股。境内上市外资股是指股份有限公司向境外投资者募集并在我国境内上市的股份，投资者限于外国和我国香港、澳门、台湾地区的投资者。这类股票称为B股，B股以人民币标明股票面值，以外币认购、买卖。境外上市外资股是指股份有限公司向境外投资者募集并在境外上市的股份。它也采取记名股票形式，以人民币标明面值，以外币认购。

在境外上市时，可以采取境外存股证形式或者股票的其他派生形式。在境外上市的外资股除了应符合我国的有关法规外，还须符合上市所在地国家或者地区证券交易所制定的上市条件。我国境外上市外资股主要采取美国存托凭证ADRs、全球存托凭证GDRs和通过中国香港上市的H股等形式。



A股、B股、H股、N股、S股、T股

我国上市公司的股票有A股、B股、H股、N股、S股和T股等的区分。这一区分主要依据股票的上市地点和所面对的投资者而定。

A股的正式名称是人民币普通股票。它是由我国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）以人民币认购和交易的普通股股票，我国A股股票市场经过多年快速发展，已经初具规模。

B股的正式名称是人民币特种股票。它是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的。它的投资人限于：外国的自然人、法人和其他组织，香港、澳门、台湾地区的自然人、法人和其他组织，定居在国外的中国公民，中国证监会规定的其他投资人。现阶段B股的投资人，主要是上述几类中的机构投资者。B股公司的注册地和上市地都在境内，只不过投资者在境外或在中国香港、澳门及台湾地区。自1991年底第一只B股——上海电真空B股发行上市以来，经过20多年的发展，中国的B股市场已由地方性市场发展到由中国证监会统一管理的全国性市场。

H股，即注册地在内地、上市地在香港的外资股。香港的英文是Hong Kong，取其首字母，在港上市外资股就叫做H股。以此类推，纽约的第一个英文字母是N，新加坡的第一个英文字母是S，东京的第一个英文字母是T，纽约、新加坡和东京上市的股票就分别叫做N股、S股、T股。

股票类型	上市地点		说明
	中文	英文	
A股	中国	China	1.A股正式名称为人民币普通股票。 2. 以人民币计价。 3. 在我国境内发行、只许本国投资者以人民币认购。 4.A股不是实物股票，记账方式为“无纸化电子记账”。 5. 实行“T+1”交割制度。 6. 涨跌幅限制为10%。 7. 参与投资者为中国内地机构或个人。
B股	中国	China	1.B股也称人民币特种股票。 2. 以人民币标明面值。 3. 沪市挂牌B股以美元计价，而深市B股以港元计价。 4.2001年2月19日前仅限外国投资者买卖，之后对国内投资者开放。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票类型	上市地点		说明
	中文	英文	
H 股	香港	Hong Kong	1.H 股也称国企股。 2. 以港元计价。 3. 境内企业在香港上市的股票。 4.H 股为实物股票，实行“T+0”交割制度，无涨跌幅限制。
N 股	纽约	New York	在中国内地注册，在纽约上市的外资股。
S 股	新加坡	Singapore	在中国内地注册，在新加坡上市的外资股。
T 股	东京	Tokyo	在中国内地注册，在东京上市的外资股。



ST 股票和 *ST 股票

ST 股票，ST 是英文 Special Treatment 的缩写，意即“特别处理”。1998 年 4 月 22 日，沪深交易所宣布，将对财务状况或其他状况出现异常的上市公司的股票交易进行特别处理（Special treatment），在简称前冠以“ST”，因此这类股票称为 ST 股。

如果公司出现如下 6 种异常财务状况之一，则其股票就要被带上 ST 的帽子。

状况一，最近两个会计年度的审计结果显示的净利润为负值，也就是说，如果一家上市公司连续两年亏损或每股净资产低于股票面值，就要予以特别处理。

状况二，最近一份经审计的财务报告对上年度利润进行调整，导致连续两个会计年度亏损。

状况三，注册会计师对最近一个会计年度的财产报告出具无法表示意见或否定意见的审计报告。

状况四，最近一个会计年度的审计结果显示其股东权益低于注册资本。

状况五，最近一个会计年度经审计的股东权益扣除注册会计师、有关部门不予确认的部分，低于注册资本。

状况六，经交易所或中国证监会认定为财务状况异常的。

在上市公司的股票交易被特别处理期间，其股票交易应该遵循以下几大原则：

原则一，股票报价日涨跌幅限制为 5%。

原则二，股票名称改为原股票名前加“ST”。

原则三，上市公司的中期报告必须经过审计。

原则四，在显示行情时，不得将特别处理股票的每日行情与其他股票的每日行情混合刊登，要在报刊上另设专栏刊登。

*ST 股票，*ST 是指由证券交易所对存在股票终止上市风险的公司股票交易实行“警示存在终止上市风险的特别处理”，是在原有“特别处理”基础上增加的一种类别的特别处理，其主要措施为在其股票简称前冠以“*ST”字样，以区别于其他股票。

具体来说，存在如下 6 种情况之一者，为存在股票终止上市风险的公司。

状况一，财务会计报告因存在重大会计差错或虚假记载，公司主动改正或被中国证监会责令改正，对以前年度财务会计报告进行追溯调整，导致最近两年连续亏损的。

状况二，最近两年连续亏损的。

状况三，财务会计报告因存在重大会计差错或者虚假记载，中国证监会责令其改正，在规定期限内未对虚假财务会计报告进行改正的。

状况四，在法定期限内没有依法披露年度报告或者半年度报告的。

状况五，处于股票恢复上市交易日至其恢复上市后第一个年度报告披露日期间的公司。

状况六，交易所认定的其他情形。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





股票的其他分类

股票的类型有很多，总结起来，主要有以下几种：

1. 蓝筹股

股票市场上，投资者把那些在其所属行业内占有重要支配性地位、业绩优良、成交活跃、红利优厚的大公司股票称为蓝筹股。“蓝筹”一词源于西方赌场。在西方赌场中，有三种颜色的筹码，其中蓝色筹码最为值钱，红色筹码次之，白色筹码最差。投资者把这些行话套用到股票上就有了这一称谓。

2. 红筹股

红筹股这一概念诞生于 20 世纪 90 年代初期的香港股票市场。中华人民共和国在国际上有时被称为红色中国，相应地，香港和国际投资者把在境外注册、在香港上市的那些带有中国内地概念的股票称为红筹股。

3. 成长股

成长股是由那些发行股票时公司的规模并不大，但业务蒸蒸日上，管理良好，利润丰厚，产品在市场上有较强竞争力的上市公司发行的。

优秀的成长型企业一般具有如下特征：成长股公司的利润应在每个经济周期的高涨期间都达到新的高峰，而且一次比一次高；产品开发与市场开发的能力强；在行业内始终处于领先地位，具有很强的综合、核心竞争力；拥有优秀的管理班子。成长型公司的资金，多用于建造厂房、添置设备、增加雇员、加强科研，将经营利润投资于公司的未来发展，因此往往派发很少的股息。成长股的投资者应将目光放得长远一些，尽可能长时间持有，以期从股价的上升中获得丰厚的利润。

4. 受益股

收益股也称收入股、高息股，能够支付较高收益的股票，生意稳定，扩展机会不大，所以其净利润转化为较高的收益发放股利。收益股的特点是稳定性较好，受股价暴涨暴跌的影响相对于低息股而言要小，此外，尽管其市场价格较高，但上涨的幅度及潜力仍然较大。这类股票适于中长期投资者。

5. 周期性股

周期性股票是数量最多的股票类型，是指支付股息非常高（当然股价也相对高），并随着经济周期的盛衰而涨落的股票。这类股票多为投机性的股票。该类股票诸如汽车制造公司或房地产公司的股票，当整体经济上升时，这些股票的价格也迅速上升；当整体经济走下坡路时，这些股票的价格也下跌。与之对应的是非周期性股票。

6. 防守性股

这种股票与周期性股正好相反，它们在面临不确定性和商业衰退时收益和红利要比社会平均高，具有相对的稳定性。公用事业公司发行的普通股是防守性股的典型代表，因为即使在商业条件普遍恶化与经济萧条时期，人们对公用事业也还有稳定的要求。

7. 投机性股

所谓投机性股，是指那些价格很不稳定或公司前景很不确定的普通股。这主要是那些雄心很大、开发性或冒险性的公司的股票，热门的新发行股以及一些面值较低的石油与矿业公司发行的普通股票。这些普通股的价格，有时会在几天或几周内上涨 2 ~ 3 倍，也可能在几天或几周内下跌 2 ~ 3 倍，故其收益与风险均超过一般的普通股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章
了解股市参与者



市场主体

市场主体，是指自身具有一定特殊性及独立意志的直接参与证券市场运行的证券发行人和证券投资者。具体而言，它主要包括以下几个层面：

（1）证券市场发行证券的资金筹集者；

（2）从事证券买卖的投资者；

（3）参与证券经营及监督活动的团体或者个人；

（4）从事证券业务的经营者和对证券市场进行监督管理的管理者。

不同的市场主体都有其相应的权利和义务。通常来讲，市场主体享有的权利主要有4个方面：其一，市场主体的经营活动不受其他个人或者组织的非法干预；其二，市场主体都具备一定的管理规章，有权要求参与者依法履行相应的责任和义务；其三，市场主体在不危害他人利益的前提下行使其正当权利；其四，当其他个人或者团体的行为损害市场主体的利益时，市场主体有权向有关部门申诉理赔。

与市场主体权利相对应，市场主体依据法律规定履行一定义务。其履行义务主要体现在3个方面：其一，市场主体必须遵守国家法律、法规政策，并认真贯彻执行国家的方针与政策，证券市场主体必须严格遵守国家法律法规，不得扰乱金融秩序及损害投资者利益。其二，市场主体服从宏观调控管理。市场主体的发展应以国家利益为前提，严禁出现追求个体或团体利益而无视国家利益的行为。其三，市场主体因某些原因导致重大问题时，应依法承担相应的法律责任，以确保市场的稳定性。

一般来讲，想要成为证券市场的主体，还需要满足一定的条件，根据《中华人民共和国证券法》的相关规定，应具备如下条件：

（1）应该拥有必要的货币资金基础。证券市场主体是连接证券市场与投资者的一座桥梁。所以市场主体要按照其规模、经营范围匹配一定数额的货币资金。

（2）必须具备专业名称。专业名称是市场主体特定化的标志，且该名称必须符合法律规定。

（3）必须是依法设立的。任何证券市场的主体在设立时，都必须依据法定程序进行。

（4）具备完善的管理章程。完善的管理章程是市场主体规范自身成员的必需管理工具，也是维持市场稳定的基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





证券公司

证券公司是指依照《中华人民共和国公司法》和《中华人民共和国证券法》的规定设立，并经国务院证券监督管理机构审查批准而成立的专门经营证券业务，具有独立法人地位的有限责任公司或者股份有限公司。

1. 证券公司的分类

证券公司是专门从事有价证券买卖的法人企业。从广义上讲，证券公司分为证券经营公司和证券登记公司。而从狭义上讲，证券公司专指证券经营公司，是经主管机关批准并到有关工商行政管理局领取营业执照后专门经营证券业务的机构。它具有证券交易所的会员资格，可以承销发行、自营买卖或自营兼代理买卖证券。

根据不同的功能，证券经营公司可以分为证券经纪商、证券自营商和证券承销商。

（1）证券经纪商，即证券经纪公司。代理买卖证券的机构，接受投资人委托，代为买卖证券，并收取一定手续费，即佣金，如江海证券经纪公司。

（2）证券自营商，即综合型证券公司，除了证券经纪公司的权限外，还可以自行买卖证券的机构。它们资金雄厚，可直接进入交易所为自己买卖股票，如国泰君安证券。

（3）证券承销商是以包销或代销形式帮助发行人发售证券的机构。

实际上，许多证券公司是兼营这三种业务的。按照各国现行的做法，证券交易所的会员公司均可在交易市场进行自营买卖，但专门以自营买卖为主的证券公司极少。

2. 证券公司的设立条件

证券公司的开设是有一定条件的。《中华人民共和国证券法》规定："设立证券公司，

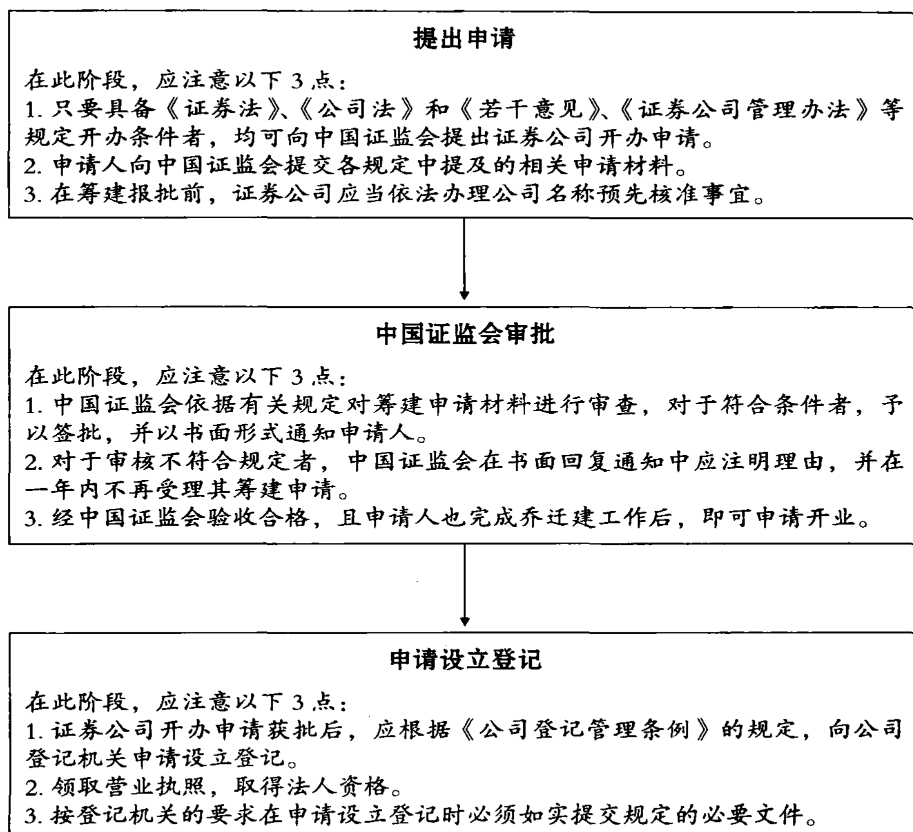
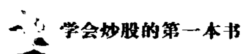


图 1-3 证券公司的开办程序

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



必须经国务院证券监督管理机构审查批准。未经国务院证券监督管理机构批准，任何单位和个人不得经营证券业务。”根据该规定可知，开设证券公司需满足以下几个条件：

（1）有符合法律、行政法规规定的公司章程；

（2）主要股东具有持续赢利能力，信誉良好，最近 3 年无重大违法违规记录，净资产不低于人民币 2 亿元；

（3）有符合本法规定的注册资本；

（4）董事、监事、高级管理人员具备任职资格，从业人员具有证券从业资格；

（5）有完善的风险管理与内部控制制度；

（6）有合格的经营场所和业务设施；

（7）法律、行政法规规定的和经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

3. 证券公司的开办程序

证券公司在达到开设条件后，必须按照中国证监会相关程序申请办理，参见图 1-3。



证券交易所

证券交易所是指依照国家有关法律，经政府证券主管机关批准设立的集中进行证券交易的有形场所。

从股票交易实践可以看出，证券交易所有助于保证证券市场运行的连续性，实现资金的有效配置，形成合理的价格，减少证券投资的风险，连接市场的长期与短期效率。

1. 证券交易所的特征

通常情况下，证券交易所有下列特征：

（1）证券交易所是由若干会员组成的一种非营利性法人。构成股票交易所的会员都是证券公司，其中有正式会员，也有非正式会员。

（2）证券交易所的决策机构是会员大会（股东大会）及理事会（董事会）。其中，会员大会是最高权力机构，决定证券交易所的基本方针；理事会是由理事长及若干名理事组成的协议机构，制定为执行会员大会决定的基本方针所必需的具体方法，制定各种规章制度。

（3）证券交易所的执行机构有理事长及常任理事。理事长总理业务。

（4）证券交易所的设立须经国家批准。

2. 证券交易所的成员

证券交易所的成员主要包括会员和交易人。

（1）会员。会员包括股票经纪人、证券自营商和专业会员。股票经纪人主要指佣金经纪人，即专门替客户买卖股票并收取佣金的经纪人。交易所规定只有会员才能进入大厅进行股票交易。因此，非会员投资者若想在交易所买卖股票，就必须通过经纪人。证券自营商指不是为顾客买卖股票，而为自己买卖股票的证券公司，根据其业务范围可以分为直接经营人和零数交易商。专业会员是指在交易所大厅专门买卖一种或者多种股票的交易所会员，其职责是就有关股票保持一个自由的、连续的市场。在股票交易实践中，专业会员既可以经纪人身份，也可以自营商身份参与股票的买卖业务，但他不能同时身兼二职参加股票买卖。

（2）交易人。交易人进入交易所后，就被分为特种经纪人和场内经纪人。特种经纪人是交易所大厅的中心人物。每位特种经纪人都身兼数职，比如充当其他股票经纪人的代理人，直接参加交易，以轧平买卖双方的价格差距，促成交易。场内经纪人主要有佣金经济人和独立经纪人。

3. 证券交易所的功能

一般来讲，作为证券市场的组织者，证券交易所具有以下功能：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）提供证券交易场所。由于这一市场的存在，证券买卖双方有集中的交易场所，可以随时把所持有的证券转移变现，保证证券流通持续不断进行。

（2）形成与公告价格。在交易所内完成的证券交易形成了各种证券的价格，由于证券的买卖是集中、公开进行的。采用双边竞价的方式达成交易，其价格在理论水平上是近似公平与合理的，这种价格及时向社会公告，并被作为各种相关经济活动的重要依据。

（3）维护交易秩序。任何交易规则都不可能十分完善，并且交易规则也不一定能得到有效执行，因此，交易所的一大核心功能便是监管各种违反公平原则及交易规则的行为，使交易公平有序地进行。

（4）提供交易信息。证券交易依靠的是信息，包括上市公司的信息和证券交易信息。交易所对上市公司信息的提供负有督促和适当审查的责任，对交易行情负有即时公布的义务。

（5）降低交易成本，促进股票的流动性。如果不存在任何正式的经济组织或者有组织的证券集中交易市场，投资者之间就必须相互接触以确定交易价格和交易数量，以完成证券交易。这样的交易方式由于需要寻找交易对象，并且由于存在信息不对称、交易违约等因素会增加交易的成本，降低交易的速度。因此，集中交易市场的存在可以增加交易机会、提高交易速度、降低信息不对称、增强交易信用，从而可以有效地降低交易成本。

（6）制定交易规则。有规矩才能成方圆，有公平的交易规则才能达成公平的交易结果。交易规则主要包括上市退市规则、报价竞价规则、信息披露规则以及交割结算规则等。不同交易所的主要区别在于交易规则的差异，同一交易所也可能采用多种交易规则，从而形成细分市场，如纳斯达克按照不同的上市条件细分为全球精选市场、全球市场和资本市场。



证券服务机构

证券服务机构是指依法设立的、从事证券服务业务的法人机构。主要包括证券投资咨询公司、信用评级机构、会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、证券信息公司等。

1. 证券服务机构的作用

从连接角度看，证券服务机构的存在已成为投资者与证券市场的纽带，主要作用表现在以下两个方面：

（1）优化证券市场的资源配置。证券服务机构为投资者的资金流向做出了正确的引导，使投资者盈余资金有序转入资金短缺者的手中，从而大大优化了证券市场的资金配置管理工作。

（2）提高证券市场运作速度。证券服务机构在信息公布上的及时性、准确性为投资者决策提供了最大的帮助，使投资者能够较快了解、掌握证券市场的各种信息，同时也降低了消息的虚假度，免除了投资者长时间决策的过程，从而提高了证券市场运作速度。

2. 证券服务机构的设立

根据我国有关法规的规定，证券服务机构的设立需要按照工商管理法规的要求办理注册，从事证券服务业务必须得到证监会和有关主管部门的批准。

具体来讲，《中华人民共和国证券法》对证券服务机构的设立条件有以下规定：

（1）最低注册资本限额为人民币 5000 万元。

（2）机构主要管理层人员和业务人员必须具备相应的从业资格。

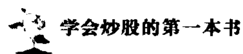
（3）该机构要有健全的经营管理制度及人员管理标准。

（4）具备固定的经营场所，能够为投资者提供交易所需的软硬件设备。

3. 证券服务机构的法律责任

证券服务机构应对提供的资料、信息进行准确性和真实性等方面的核实与验证。如果因其信息或资料内容偏差导致重大损失的，应视情节严重程度予以不同的法律制裁。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）民事责任。经法律认定证券服务机构确实存在过错，给投资者造成损失的，该机构应与发行人、上市公司一并承担连带赔偿责任。

（2）刑事责任。如证券服务机构故意提供虚假证明材料，一经查出，将按照《刑法》对其实施拘役，并处相应罚金。

（3）行政责任。证券服务机构一经行政机关查实其未勤勉尽责，并导致重大错误发生的，按照情节严重程度将予以相应的行政法律处罚。



证券业协会

证券业协会是证券业的自律性组织。中国证券业协会成立于 1991 年 8 月 28 日。20 年来，协会认真贯彻执行“法制、监管、自律、规范”的八字方针和《中国证券业协会章程》，在中国证监会的监督指导下，团结和依靠全体会员，切实履行“自律、服务、传导”三大职能，在推进行业自律管理、反映行业意见建议、改善行业发展环境等方面做了一些工作，发挥了行业自律组织的应有作用。

中国证券业协会的最高权力机构是由全体会员组成的会员大会，理事会为其执行机构。中国证券业协会实行会长负责制。截至 2010 年 6 月 17 日，协会共有会员 332 家，其中，证券公司 106 家，基金管理公司 60 家，证券投资咨询公司 95 家，金融资产管理公司 3 家，资信评估机构 5 家，基金评价机构 5 家，特别会员 58 家（其中地方证券业协会 36 家，基金托管银行 19 家，证券交易所 2 家，证券登记结算公司 1 家）。

1. 证券业协会的宗旨

在国家对证券业实行集中统一监督管理的前提下，进行证券业自律管理，发挥政府与证券行业间的桥梁和纽带作用；为会员服务，维护会员的合法权益；维持证券业的正当竞争秩序，促进证券市场的公开、公平、公正，推动证券市场的健康稳定发展。

2. 证券业协会应当履行的职责

（1）协助证券监督管理机构教育和组织会员遵守证券法律、行政法规；

（2）依法维护会员的合法权益，向证券监督管理机构反映会员的建议和要求；

（3）调解会员之间、会员与客户之间发生的证券业务纠纷；

（4）组织会员就证券业的发展、运作及有关内容进行研究；

（5）监督、检查会员行为，对违反法律、行政法规或者协会章程的，按规定给予纪律处分；

（6）收集整理证券信息，为会员提供服务；

（7）制定会员应遵守的规则，组织会员单位从业人员的业务培训，开展会员间的业务交流；

（8）国务院证券监督管理机构赋予的其他职责。

3. 证券业协会的组织机构

证券业协会的组织机构如图 1–4 所示：



证券登记结算机构

证券登记结算机构是为证券交易提供集中登记、存管与结算服务，不以营利为目的的法人。在我国，证券登记机构属于公益性机构，旨在维护证券市场的安全运行。

1. 证券登记结算机构的作用

（1）有助于提高证券的流通性。合理、高效的证券登记结算体系，可以在瞬间完成证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

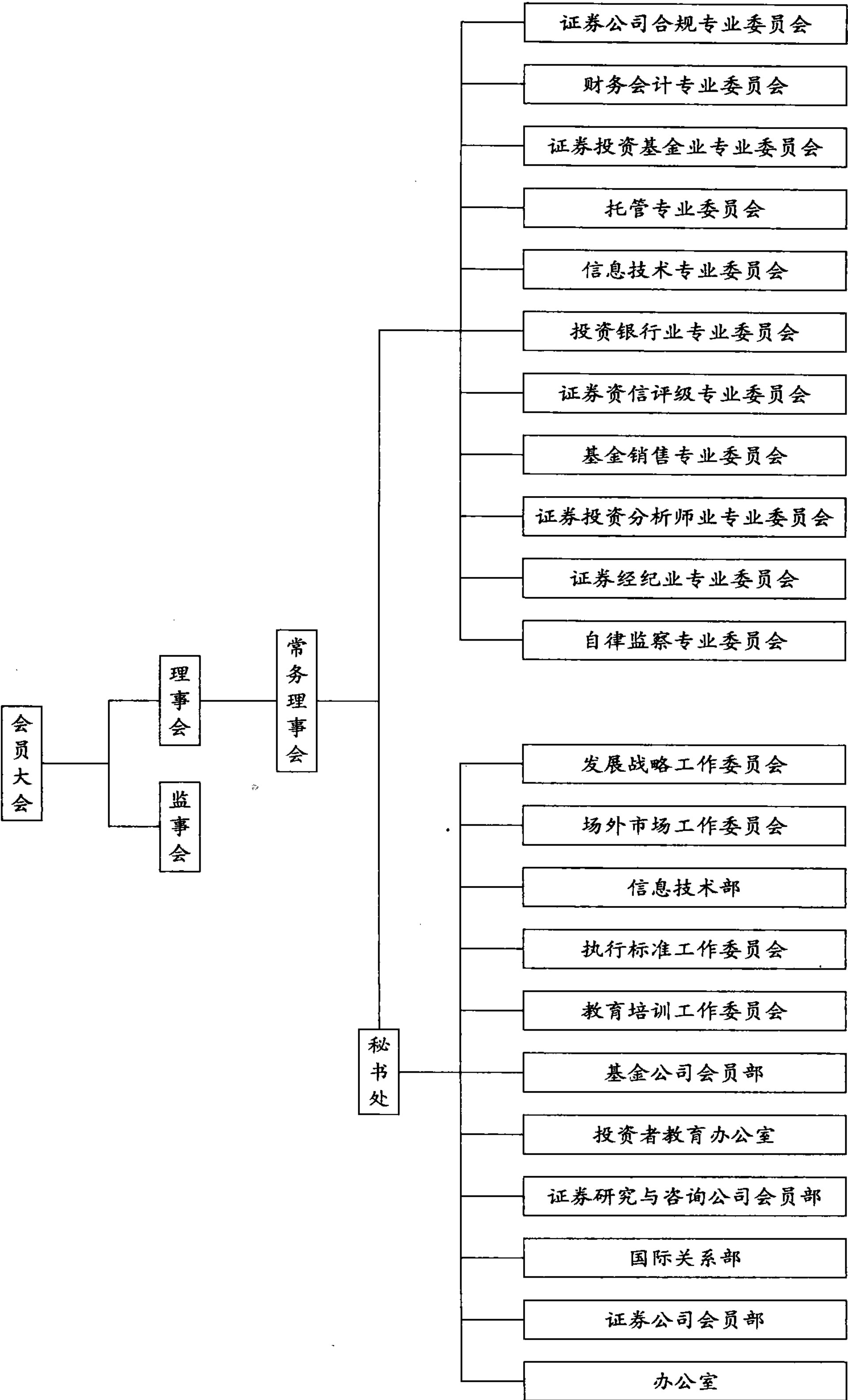


图 1-4 证券业协会组织机构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

券及款项的交割，最大限度地消除证券交割的在途时间。这对于追求效益的现代证券交易而言，显得尤其重要。就国际发展趋势而言，各国都在逐渐推行集中登记与清算制度，现代科技发展状况已为这种证券登记清算体系的有效存在提供了可能与条件。

（2）有助于降低交易成本。实物证券发行、转让和交付需要较高成本。发行公司要花费巨大人力、物力、财力和时间，进行证券设计、印制、运送。我国过去以发放认购表方式发行股票，不仅使得股份公司苦不堪言，而且证券经营机构也必须进行实物证券点数、抄录和核对，并将为此花费巨大的人力、物力和财力。即使如此，也难以避免点数、抄录和核对错误。

（3）有助于提高交易的安全性。合理的登记结算体系，能够减少证券交易过程中出现的实物证券的频繁转移，进而避免实物证券转移中出现的毁损、遗失风险，提高证券交易的安全性；即使是在证券办理过户期间，投资者依然可以进行证券交易，而无须亲自前往发行公司办理过户手续；登记结算制度还可以减少股票伪造或变造对证券交易安全性的影响。

2. 证券登记结算机构的设立

《中华人民共和国证券法》规定，证券登记结算机构的设立必须满足以下条件：

（1）证券登记结算机构的自有资金不少于人民币 2 亿元。

（2）具有证券登记、托管和结算服务所必需的场所和设施。

（3）证券登记结算机构的主要管理人员和业务人员必须具有证券从业资格。

（4）证券登记结算机构应有合法确定的名称，即标明“证券登记结算”字样。

（5）国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

3. 证券登记结算机构的职能

根据《中华人民共和国证券法》规定，证券登记结算机构的职能主要包括以下方面：

（1）证券账户、结算账户的设立。

（2）证券的托管和过户。

（3）证券持有人名册的登记。

（4）证券交易所上市证券交易的清算与交收。

（5）受证券发行人委托派发证券权益。

（6）办理与上述业务有关的查询。

（7）受发行人委托开办相关培训业务。

（8）国务院证券监管机构批准的其他业务。

4. 证券登记结算机构的权利、义务

《中华人民共和国证券法》和《证券交易所管理办法》都对证券登记结算机构的权利和义务作出了具体规定。其拥有的权利主要包括：有权要求结算会员缴纳结算风险基金；有权拒绝他人随意查询证券持有人名册以及相关资料；并非技术故障或者操作失误等造成损失，在找到责任承担方后，有权向其追偿。

根据规定，证券登记结算机构应履行如下义务：对投资者持有的证券有法定保管义务；对资料进行管理和保存的义务；文件记录要真实、准确、完整；文件提供义务；文件保存期限（如重要的原始凭证的保存期不少于 20 年）；有保证业务正常进行的义务；清算资金专项管理义务；建立证券结算风险基金的义务。



证券监督管理机构

我国的证券监督管理机构是指《证券法》中所说的国务院证券监督管理机构，即中国证券监督管理委员会。

中国证券监督管理委员会是全国证券期货市场的主管部门，负责研究制定有关证券市场的方针政策及规章，指导、协调、监督、检查与证券市场有关的各项工作，对证券市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进行统一管理的国家事业单位。1993 年以后，证券监督管理职责由中国人民银行划入中国证券监督管理委员会，即由国务院证券监督管理机构统一管理。

《证券法》对国务院证券监督管理机构在证券市场实施监督管理中要履行的职责作了以下规定：

负责依法制定有关证券市场监督管理的规章、规则，并依法行使审批或者核准权；

对证券的发行、交易、登记、托管和结算依法进行监督管理；

对证券发行人、上市公司、证券交易所、证券公司、证券登记结算机构、证券投资基金管理机构、证券投资咨询机构、资信评估机构、资产评估机构以及从事证券业务的律师事务所、会计师事务所的证券业务活动，进行监督管理；

制定证券从业人员的资格标准及行为准则，并监督实施；

依法监督、检查证券发行及交易信息的公开情况；

依法对证券业协会的活动进行指导和监督；

依法对违反证券市场监督管理法律、行政法规的行为进行查处；

法律及行政法规规定的其他职责。

为了依法履行职责，《证券法》规定证券监督管理机构在进行监督检查的过程中有采取以下 5 项行政措施的权力：

（1）封存权。为确保证据安全，防止违法行为人转移、隐匿或者毁损重要文件和资料，证券监督管理机构有权封存这些资料。未经准许，任何人不得开封。

（2）询问查阅权。向有关当事人核实被调查事件的真实情况，并有权查阅相关记录材料。

（3）调查取证权。执法人员进入违法行为发生的场所，对现场进行调查取证。

（4）账户查询权。证券监督管理机构有权查询与被调查事件相关的单位和个人的资金账户及证券账户。

（5）申请冻结权。必要情况下，证券监督管理机构有权申请有关司法机关对被调查事件相关单位或个人的资金账户和证券账户实施冻结。

为规范监督管理的公平公正，根据相关法律法规的相关规定，我国证券监督管理机构的从业人员必须遵循以下 3 条工作准则：

（1）公开公正展开工作。为杜绝证券监督管理机构的工作人员滥用职权，要求其执法过程必须受到公众监督。

（2）严格保守商业秘密。证券监管机构的工作人员必须对知悉的相关商业秘密予以保密。

（3）严禁兼职。为确保监督执行的公正，严禁证券监督管理机构的工作人员在其他证券机构兼职。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章
了解股息和红利



什么是股息和红利

了解股票的基本内容，还需要了解两个概念，即股息和红利。

所谓股息，是股东定期按一定的比率从公司分取的赢利；所谓红利，则是在公司分派股息之后按持股比例向股东分配的剩余利润。获取股息和红利，是投资者向公司进行投资的基本目的，也是投资者所享有的基本权利。

通常情况下，公司在财会年度结算以后，会根据股东的持股数将一部分利润作为股息分配给股东。根据公司的信息披露管理条例，我国的公司必须在财会年度结束的 120 天内公布年度财务报告，且在年度报告中要公布利润分配预案，所以公司的分红派息工作一般都集中在次年的第二、第三季度进行。

在分配股息和红利的过程中，投资者需要了解以下几个问题：

1. 如何分配股息和红利

首先是优先股股东按规定的股息率行使收益分配，然后普通股股东根据余下的利润分取股息，其股息率则不一定是固定的。在分取了股息以后，如果公司还有利润可供分配，就可根据情况给普通股股东发放红利。

2. 股东一年的股息和红利是多少

这要看公司的经营业绩，因为股息和红利是从税后利润中提取的，所以税后利润既是股息和红利的唯一来源，又是公司分红派息的最高限额。在公司分红派息时，其总额一般都不会高于每股税后利润，除非有前一年度结转下来的利润。由于各国的公司法对公司的分红派息都有限制性规定，如我国就规定公司必须按规定的比例从税后利润中提取资本公积金来弥补公司亏损或转化为公司资本，所以公司分配股息和红利的总额总是要少于公司的税后利润。

由于公司的税后利润既是股息和红利的来源，又是它的最高限额，所以公司的经营状况直接关系着股息和红利的发放。在一个经营财会年度结束以后，当公司有所赢利时，才能进行分红与派息。且赢利愈多，用于分配股息和红利的税后利润就愈多，股息和红利的数额也就愈大。

3. 关注公司的股息和红利政策

除了经营业绩以外，公司的股息、红利政策也影响股息与红利的分配。在公司赢利以后，其税后利润，除了派息与分红以外，还要补充资本金以扩大再生产。如果公司的股息政策倾向于公司的长远发展，则就有可能少分红派息或不分红而将利润转为资本公积金。反之，分红派息的量就会大一些。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 关注国家的税收政策

股息和红利的分配受国家税收政策的影响。公司的股东不论是自然人还是法人都要依法纳税，如我国就有明确规定，持股人必须交纳股票收益（股息红利）所得税，其比例是根据股票的面额，超过一年期定期储蓄存款利率的部分要交纳 20% 的所得税。



股息和红利的发放方式

股息和红利的发放想必是很多投资者都十分关心的事情。那么股息和红利到底怎么发放呢？股息和红利作为股东的投资收益，是以股份为单位计算的货币金额，如每股多少元。但在公司实施具体分派时，其形式可以有 4 种：财产股利、现金股利、负债股利和股票股利。

（1）财产股利。财产股利是上市公司用现金以外的其他资产向股东分派的股息和红利。它可以是上市公司持有的其他公司的有价证券，也可以是实物。

（2）负债股利。负债股利是上市公司通过建立一种负债，用债券或应付票据作为股利分派给股东。这些债券或应付票据既是公司支付的股利，又确定了股东对上市公司享有的独立债权。

（3）现金股利。现金股利是上市公司以货币形式支付给股东的股息红利，也是最普通最常见的股利形式，如每股派息多少元，就是现金股利。

（4）股票股利。股票股利是上市公司用股票的形式向股东分派的股利，也就是通常所说的送红股。

采用送红股的形式发放股息红利实际上是将应分给股东的现金留在企业作为发展再生产之用，它与股份公司暂不分红派息没有太大的区别。股票红利使股东手中的股票在名义上增加了，但与此同时，公司的注册资本增大了，股票的净资产含量减少了。但实际上股东手中股票的总资产含量没什么变化。

因为上市公司要再取得利润后才能向股东进行股息和红利的发放，所以，上市公司一般会等到营业年度结算后才发放。通常来讲，上市公司在一个年度内会进行两次结算，第一次结算是在营业年度中期，第二次结算是在营业年度终结期间。基于此，上市公司也会每年向股东发放两次股息和红利，以便及时回报股东，吸引投资者。但年度中期分派股利不同于年终分派股利，它只能在中期以前的利润余额范围内分派，且必须是预期本年度终结时不可能亏损的前提下才能进行。

依法规定，上市公司发放的基本程序是：

（1）由公司董事会根据公司赢利水平和股息政策，确定股利分派方案。

（2）提交股东大会审议通过方能生效。董事会即可依股利分配方案向股东宣布，并在规定的付息日在约定的地点以约定的方式派发。

在沪深股市，股票的分红派息都由证券交易所及登记公司协助进行。在分红时，深市的登记公司会把分派的红股直接登录到股民的股票账户中，将现金红利通过股民开户的券商划拨到股民的资金账户。沪市上市公司对红股的处理方式与深市一致，但现金红利需要股民到券商处履行相关的手续，即股民在规定的期限内到柜台将红利以现金红利权卖出，其红利款项由券商划入资金账户中。如逾期未办理手续，则需委托券商到证券交易所办理相关手续。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



除权和除息

从上节可以看出，股息和红利的发放形式有 4 种，但是，这 4 种形式并不是都被采用的。沪深股市的上市公司在进行发放时，通常只采取股票股利和现金股利两种形式，即我们所说的送红股和派现金。当上市公司向股东发放股息和红利时，就要对股票进行除息；当向股东送红股时，就要对股票进行除权。

当一家上市公司宣布上一年度有利润可供分配并准备予以实施时，则该只股票就称为含权股，因为持有该只股票就享有分红派息的权利。在这一阶段，上市公司一般要抽出一段时间定为“股权登记日”，在该登记日，收市时持有该股票的股东就享有分红收息权。

在以前的股票有纸交易中，为了证明对上市公司享有分红权，股东们要在公司宣布的股权登记日予以登记，且只有在此日被记录在公司股东名册上的股票持有者，才有资格领取上市公司分派的股息红利。实行股票的无纸化交易后，股权登记都通过计算机交易系统自动进行，股民不必到上市公司或登记公司进行专门的登记，只要在登记日的收市时还拥有股票，股东就自动享有分红的权利。

进行股权登记后，股票将要除权除息，也就是将股票中含有的分红权利予以解除。除权除息都在股权登记日的收盘后进行。除权之后再购买股票的股东将不再享有分红派息的权利。

在股票的除权除息日，证券交易所都要计算出股票的除权除息价，以作为股民在除权除息日开盘的参考。

因为在开盘前拥有的股票是含权的，而收盘后的次日其交易的股票将不再参加利润分配，所以除权除息价实际上是将股权登记日的收盘价予以变换。这样，除息价就是登记日收盘价减去每股股票应分得的现金红利，其公式为：

除息价 = 登记日的收盘价 – 每股股票应分得的权利

股权登记日的收盘价格除去所含有的股权，就是除权报价。其计算公式为：

除权价 = 股权登记日的收盘价 ÷（1+ 每股送股率）

若股票在分红时既有现金红利又有红股，则除权除息价为：

除权价 =（股权登记日的收盘价—每股应分的现金红利 + 配股率 × 配股价）÷（1+ 每股送股率＋每股配股率）



送红股的利弊

在分红收息时，很多投资者都喜欢获得送红股，他们认为，送红股与其他红利形式相比，有很多好处。其实对上市公司来说，采取送红股的发放方式，与其他发放方式相比没什么区别。这 4 种分红形式，都是把应分给股东的利润留在企业作为下一年度发展生产所用的资金。它一方面增强了上市公司的经营实力，进一步扩大了企业的生产经营规模，另一方面它不像现金分红那样需要拿出较大额度的现金来应付派息工作，因为企业一般留存的现金都是不太多的。所以这 4 种发放形式对上市公司来说都是较为有利的。

当上市公司不给股东分红或将利润滚存至下一年时，这部分利润就以资本公积金的形式记录在资产负债表中。而给股东送红股时，这一部分利润就要作为追加的股本记录在股本金中，成为股东权益的一部分。但在送红股时，因为上市公司的股本发生了变化，一方面上市公司需到当地的工商管理机构重新注册登记，另外还需对外发布股本变动的公告。但不管在上述几种方式中采取哪一种来处理上一年度的利润，上市公司的净资产总额并不发生任何变化，未来年度的经营实力也不会有任何形式的变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



发放送红股虽然对上市公司没有什么大的影响，但正如很多投资者所认为的那样，采取送红股形式分配利润将优于不分配利润。这几种方式虽都不会改变股东的持股比例，也不增减股票的含金量，因为送红股形式在将股票拆细的同时，也将股票每股的净资产额同比例降低了，但送红股却能直接提高投资者的经济效益。其根据如下：

（1）在股票供不应求的阶段，送红股增加了股东的股票数量，在市场炒作下有利于股价的上涨，从而有助于提高投资者的价差收入。

（2）按照我国的现行规定，股票红利的征税可根据同期储蓄利率实行扣减，即给予一定的优惠，具体税额就是每股红利减去同期储蓄利率后再征收 20% 的股票所得税，这样在每次分红时要征收的税额是：

所得税 =（每股红利 - 本年度一年期定期储蓄利率）× 20%

当上市公司在本年度不分配利润或将利润滚存至下一年时，下一年度的红利数额势必增大，投资者就少享受了一次税收减免的优惠。

（3）送红股以后，股票的数量增加了，同时由于除权降低了股票的价格，就降低了购买这种股票的门槛，在局部可改变股票的供求关系，提高股票的价格。

送红股与派现金相比，两者都是上市公司对股东的回报，只不过方式不同而已。只要上市公司在某年度内经营赢利，就是对投资者的回报。

但送红股这种发放方式又有其弊端，主要在于送红股具有不确定性，因为将赢利转为股本而投入再生产是一种再投资行为，它同样面临着风险。若企业在未来年份中经营比较稳定、业务开拓较为顺利，且其净资产收益率能高于平均水平，则股东能得到预期的回报；若上市公司的净资产收益率低于平均水平或送股后上市公司经营管理不善，股东不但在未来年份里得不到预期回报，且还将上一年度应得的红利化为固定资产沉淀。这样送红股就不如现金红利，因为投资者取得现金后可选择投资其他利润率较高的股票或投资工具。



配股的利弊

所谓配股，是上市公司根据自身发展需要，依据有关规定和相应程序，旨在向原股东进一步发行新股、筹集资金的行为。按照惯例，公司配股时新股的认购权按照原有股权比例在原股东之间分配，即原股东拥有优先认购权。需要强调的是，配股不是分红，但配股却直接关乎股东收益。

分红是上市公司对股东投资的回报，是建立在上市公司经营赢利的基础之上的，没有利润就没有红利可分。而配股并不建立在赢利的基础之上，只要股东情愿，即使上市公司的经营发生亏损也可以配股，上市公司是索取者，股东是付出者。股东追加投资，股份公司得到资金以充实资本。配股后虽然股东持有的股票增多了，但它不是公司给股民投资的回报，而是追加投资后的一种凭证。

1. 配股为老股东提供了一次投资选择的机会

根据《公司法》的有关规定，当上市公司要配售新股时，它应首先在老股东中进行，以保证老股东对公司的持股比例不变，当老股东不愿参加公司的配股时，它可以将配股权转让给他人。对于老股东来说，上市公司的配股实际上是提供了一种追加投资的选择机会。

老股东是否选择配股以追加对上市公司的投资，可根据上市公司的经营业绩、配股资金的投向及效益的高低等来进行判断。但在现实的经济生活中，除了配股外，股民还可通过购买其他公司的股票或投资债券及居民储蓄来实现追加投资，其关键就是要视投资收益情况来确定。如配股后上市公司的净资产收益率还达不到居民储蓄存款利率，显然上市公司的经营效益太差，其投资回报难以和居民储蓄相比拟，股民就可以不选择配股这种方式来追加对上市公司的投资。当然，当一个上市公司确定配股以后，如配股权证不能流通，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其配股就带有强制性，因为配股实施后股票就要除权，价格就要下跌，如老股东不参加配股，就要遭受市值下降的损失。其逃避配股的唯一方法就是在配股前将股票抛出。

2. 配股有时预示着更大的风险

在比较成熟的股市上，配股是不受股东欢迎的，因为公司配股往往是企业经营不善或倒闭的前兆。当一个上市公司资金短缺时，它首先应向金融机构融资以解燃眉之急。一般来说，银行等金融机构是不会拒绝一个经营有方、发展前景较好的企业的贷款要求的，而经营不善的公司就不得不向老股东伸手要钱以渡难关。从最近两年我国股市的配股情况来看，一些配股比例较高的公司往往都是业绩平平、不尽如人意的。当然我国上市公司的配股之风盛行也有其他一些原因，如在国民经济宏观调控期间资金较为紧张、贷款实行规模控制，上市公司也难以从金融机构取得贷款。另外，从上市公司的扩展方式来说，由于通过配股来筹集资金比较容易，且因流通股股东所占比例较小也无法抗拒，所以配股就成为上市公司扩展规模的最好途径。

对股民来说，配股有时预示着更大的投资风险。根据我国的有关规定，上市公司每年度都可有 30%的配股额度，不配也就浪费了指标。

3. 配股会降低市盈率

一些股民之所以热衷配股，除了配股能增加手中的股票数量外，通过追加投资，配股还能降低市盈率。在上市公司配股时，只有当配股价低于配股时的股票市价，配股才能进行。当配股大于或等于配股时的股票市价，股民可直接在股市上购买同类股票来增加持有的股票数量。

相对配股时的股票市价来说，配股价都是很低的，配股后，上市公司的经营业绩若能保持在原有的水平，由于配股后股民手中的股票成本有所下降，平均股价有所下降，股票的市盈率将会随之下降。

其实，降低股票的市盈率或股票的平均持有成本，并不一定非要通过配股来实现，如果一位股民能在市场上买到市盈率较低的股票，则其效果与配股是相同的，只不过是持有股票的种类增加了，因为配股只不过是上市公司为股民提供的一个购买低市盈率股票的机会而已。

在追加投资时只要股民把握住这么一个原则，即后买股票的市盈率比先买的低，就能降低股票的平均市盈率。如果股民仅仅是想降低股票的持有成本或降低持股的市盈率，就不一定非要将自己限制在配股上。

4. 放弃配股的老股东可能遭受市价损失

配股一般是全体股东都应按持股比例追加投资，这样将不改变原有股东的相对持有比例。当然，如果某些股东对持有比例不介意的话，也可以放弃配股。但放弃配股的股东可能遭受市价损失。

当流通配股后，由于除权的作用，股价就要下降，对于参与配股的股东来说，由于股票数量的增多，股票的市价总值不发生变化。而若放弃配股，这部分股东将因所持股票总市值的减少而蒙受损失。对于暂不能上市流通的国家股和法人股来说，市值只是一个名义的价格，其经济利益是否受损要视其配股后每股净资产含量和赢利能力的变化情况而定。

当配股价不等于每股净资产时，股东放弃配股将导致资产的相互转移，也就是说，部分股东的资产将在配股之中流失。当配股低于每股净资产时，配股后每股净资产含量将高于配股价且低于原来的基数，这样，放弃配股的股东的部分净资产将无偿地流向参与配股的一方。而当股价高于每股净资产值时，配股后每股净资产将大于原来的基数而小于配股价，参与配股一方的部分净资产就无偿地流向了放弃配股的一方。而依照中国证监会的现行规定，上市公司的配股价是不得低于每股净资产额的。这样，在上市公司的配股中，若国家股和法人股放弃配股，个人股东配股后所形成的部分资产将无偿地流向国家股和法人股股东，且配股比例越大、溢价愈高，个人股东的资产流失也就越大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第五章
如何开设账户



证券品种与账户种类

1. 证券品种

在上海证券交易所（简称上交所或沪市）、深圳证券交易所（简称深交所或深市）上市交易的证券品种有：A 股、B 股、权证、基金和债券。

对于 A 股、B 股、基金和债券，前面已作过介绍。权证为股票的金融衍生品种，它是由发行人发行，能够按照特定的价格在特定的时间内买入或卖出一定数量某公司普通股票的选择权凭证。

中国内地企业公司在海外市场上市交易的证券品种有：H 股、N 股、L 股、S 股。

对于 H 股、N 股、S 股前面已作过介绍。L 股是内地企业公司在伦敦发行和上市的外资股，伦敦的英文是 London，取其首字母 L 以标明上市地。

2. 账户种类

沪市 A 股账户：用来交易沪市 A 股、权证、基金、债券，其中基金和债券也可单独开设基金账户和债券账户。

沪市 B 股账户：用来交易沪市 B 股。

深市 A 股账户：用来交易深市 A 股、权证、基金、债券和中小板股票，其中基金和债券也可单独开设基金账户和债券账户。

深市 B 股账户：用来交易深市 B 股。

三板市场股份转让账户：用来交易“非上市公司股份”（其中包括已退市公司股份）的专门账户。



A 股账户的开设

要进入证券市场，第一道门槛是开户。

开户，一般包括开立两个账户，一个是证券账户，另一个是资金账户。这好比投资者手中有两个篮子：一个篮子装股票，即证券账户，也称为股东卡，记录投资者持有的证券（包括股票、债券、基金）种类及数量；一个篮子装钱，即资金账户，也称为保证金账户，用于存放投资者卖出股票所得款项以及买入股票所需资金。在投资者进行股票买卖时，买进股票记入证券账户，并从资金账户中扣除资金；卖出股票时则相反。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 证券账户的开立

开立证券账户，就目前国内 A 股市场而言，可分为沪市证券账户和深市证券账户。

（1）办理沪市证券账户。个人投资者须持身份证到上海中央登记结算公司或其代理点或可以办理开户手续的证券营业部，按要求填写开户申请表，提供完备的开户基本资料，并缴纳开户费 40 元。机构投资者办理沪市证券账户，须提供完备的开户基本资料（一般包括法人证明文件《营业执照》及其复印件、法人代表证明书、办理人授权委托书及法人代表、代理人的身份证原件；开户费为 400 元），到上海证券中央登记结算公司各地的中心代理点办理。除了我国有关法律法规规定的禁止买卖证券的个人和法人（如证券从业人员、上市公司的高级管理人员等等）外，凡年满 18 周岁的公民均可办理证券账户。

（2）办理深市证券账户。个人投资者须持本人身份证到当地的深圳证券登记机构办理，有些可以代开深市账户的证券营业部也可以办理，开户费为 50 元。机构投资者须到深圳证券登记机构当地的代理处办理开户手续，开户费为 500 元。个人投资者及机构投资者所提供的资料、办理手续与开立沪市证券账户时类似。

2. 资金账户的开立

（1）资金账户的办理。个人投资者须提供本人身份证、沪市和深市证券账户，到证券营业部亲自办理，并须同证券营业部签订委托代理协议，对于协议内容，客户一定要仔细看清楚，谨防其中有“陷阱”。若需他人代为交易，须双方一同到证券营业部，三方共同签订有关代理协议，并明确代理权限（如全权代理，只限于股票买卖不包括资金存取），以免将来出现纠纷。

这里要提醒投资者的是，开立资金账户，也是一个选择证券营业部的过程，就近、设施（如委托电话门数）、服务品种等都应成为选择证券营业部的参考指标。

（2）办理指定交易。对于想投资沪市股票的投资者来说，由于沪市现已全面实行指定交易，因此，投资人须持本人相关证件及沪市证券账户，到证券营业部签订指定代理协议书，才可进行沪市股票交易。

（3）电话委托和自助委托的办理。在与证券营业部签订委托代理协议书时，投资人可以同时选择开通电话委托、自助委托方式，这样，投资人就可以不通过柜台报单工作人员而自行买卖股票了。

（4）银证转账业务的办理。目前，证券营业部资金柜台前排长队存取款的现象依然存在。许多证券营业部与银行间联手开通了银证转账业务，使得客户的保证金账户与客户在银行的活期储蓄账户相联通，客户通过电话下指令，就能实现自己保证金账户与银行储蓄账户间资金的划拨。此业务也充分利用了银行营业网点多的优势，缓解了证券营业部排长队的现象。在开通银证转账业务的证券营业部里，客户可以自愿选择该项业务。



B 股账户的开设

投资者如需买卖深、沪证券交易所 B 股，应事先开立 B 股账户。

投资者凭个人身份证到证券营业部填表办理 B 股账户开户手续。上海 B 股交易以美元结算，深圳 B 股以港币结算。投资者在参与 B 股交易之前，必须拥有美元（港元）存款或现金，手上没有外汇的投资者需要通过银行购汇。根据有关规定，只要在 5 万美元的额度之内，个人投资者只需要凭个人身份证和用途说明就可以去银行直接购汇了。投资者兑换外汇后，需要将外汇存入证券营业部指定的外汇账户。

1.B 股开户步骤

（1）凭本人有效身份证明文件到其原外汇存款银行将其现汇存款和外币现钞存款划入证券商在同城、同行的 B 股保证金账户。境内商业银行向境内个人投资者出具进账凭证单，并向证券经营机构出具对账单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）凭本人有效身份证明和本人进账凭证单到证券经营机构开立 B 股资金账户，开立 B 股资金账户的最低金额为等值 1000 美元。

（3）凭刚开立的 B 股资金账户，到该证券经营机构申请开立 B 股股票账户。

2. 深圳 B 股开户

（1）开户机构：中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“结算公司”）作为深圳 B 股的法定登记机构，负责 B 股投资者开户业务。一些证券营业部作为深圳 B 股开户代理证券商，也可代办 B 股开户业务。

投资者可选择证券登记机构代理开户点，或者具备从事深交所 B 股业务资格的证券营业部、结算公司所委托的开户银行办理 B 股开户。

（2）办理手续：办理手续时，个人投资者因地域不同，提交的资料也有所不同。

境外个人投资者需提交的资料包括：境外居民身份证或护照，其他有效身份证件及其复印件；委托他人代办的，还须提供经公证的委托代办书，代办人的有效身份证明文件及复印件。

境外机构投资者提交的资料包括：境外商业注册登记证、授权委托书、董事身份证明书及其复印件、经办人身份证件及其复印件；若办理代理委托，还需要代理人的有效身份证及复印件和企业法人（董事）经公证的授权委托书（须有法人或董事的有效签字）。

境内个人投资者需提交的资料包括：金额 7800 港元（相当于 1000 美元）以上的外汇资金进账凭证及其复印件，境内居民身份证及复印件；委托他人代办的，还须提供经公证的委托代办书，代办人的有效身份证明文件及复印件。

提交上述文件材料后，填写“自然人或法人证券账户申请表”，在证券部 B 股柜台办理开户手续。

（3）开户费用：个人投资者每户 120 港元；机构投资者每户 580 港元。

3. 上海 B 股开户

开户机构凭 B 股资金账户证明，向境内具有经营 B 股资格的上海证交所会员（证券商）申请开立 B 股股票账户。

（1）办理手续：境外个人投资者提交：境外身份证、境外护照或中国护照及复印件；若为代理人代为开户，须持有加盖开户人有效印鉴的授权委托书。境外机构投资者提交：加盖公章的营业执照复印件、法人委托书、经办人身份证及复印件。境内个人投资者开户时须提交：本人有效身份证明文件；1000 美元以上的银行进账凭证。

提交上述文件材料后，填写“上海 B 股投资者开户登记申请表”，在证券部 B 股柜台办理开户手续。

（2）开户费用：个人投资者每户 19 美元；机构投资者每户 85 美元。

4.B 股开户注意事项

（1）境内个人投资者办理 B 股开户可委托他人代办，但须提供经公证的委托代办书。

（2）境内法人不允许办理 B 股开户。

（3）境外个人投资者可委托他人代办，但须提供经公证的委托代办书。

（4）境外居住，但未取得境外永久居住权的，视同境内居民办理。

（5）除国家法律、法规和行政规章等另有规定外，一个自然人机构只能开立一个 B 股账户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章
如何办理委托

委托买卖的内容

当投资者开设了账户，并开通银证转账把钱汇入资金账户时，下一步就是委托买卖股票了。所谓委托买卖，就是券商接受委托并代理投资者买卖股票的行为。

1. 了解委托买卖股票的具体流程

委托买卖股票流程如图 1–5 所示：

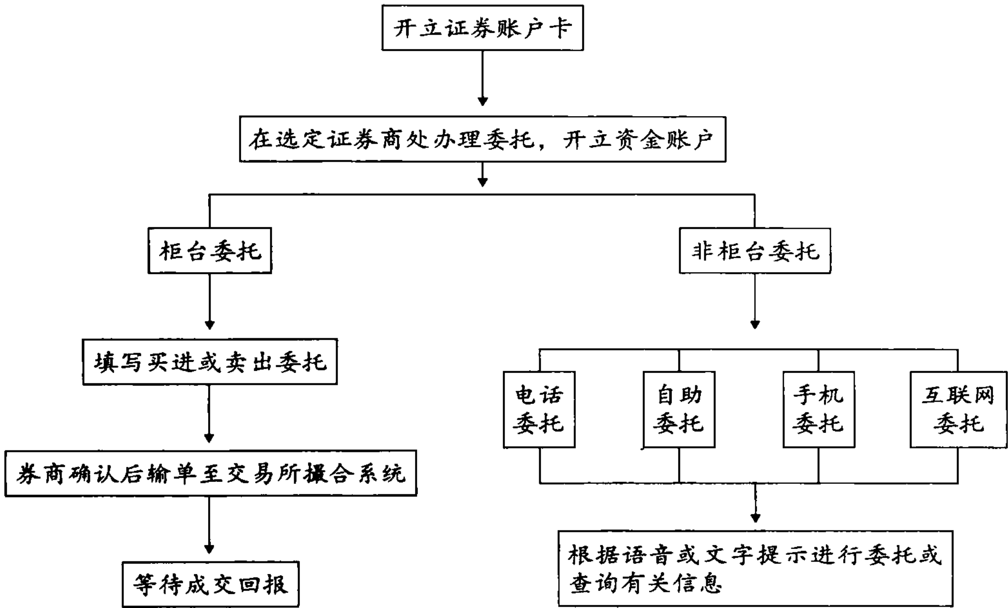


图 1–5 委托买卖股票流程

2. 了解委托买卖的具体方式

投资者的委托买卖有多种方式，最主要以两种方式进行，即柜台委托和非柜台委托。

柜台委托要客户亲自去券商那里办理委托手续，手续比较繁琐，而且不太实用，这里就不多说了。

现在多数股民倾向于使用非柜台委托中的互联网委托买卖股票，因为互联网买卖股票与其他委托方式相比，有很多的内在优势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 了解委托买卖的具体内容

通常来说，当委托人向证券商办理委托时，必须详细说明下述内容：

（1）买卖股票的名称。

（2）买进或卖出。

（3）买卖股票的价格。上海证券交易所和深圳证券交易所对所有的股票和基金都实行涨跌停板制度，其幅度为 ±10%。当股票价格达到 +10%时，称为涨停板；当其价格达到 –10%时，称为跌停板。当日委托价格不能超过或低于前一交易日收盘价的 10%，否则视为无效委托。有效价格范围就是该只证券最高限价、最低限价之间的所有价位。限价超出此范围的委托为无效委托，系统作自动撤单处理。由于涨跌的幅度采用四舍五入的计算方法，处于涨跌停板状态的股价有时会出现 10%左右的幅度，而不正是 10%整数，这是正常的。ST 股票实行 ±5%的涨跌停板制度。新股上市当天的价格虽然不受 10%涨跌停板的限制，但要遵守其他一些规则。

（4）买卖股票的数量。根据证券交易所的有关规定，股民在委托买进股票时，必须购买整数股（即 100 股的倍数），在委托卖出股票时，可以委托卖出零股，但必须一次性卖出，不能分批卖出。因此，在电脑竞价撮合系统中会有零股委托卖出现象，相应的买入委托者就有可能以零股成交，而不是以整数股成交。同样，委托卖出整数股者也可能会卖出零股。例如，甲委托卖出 135 股，价格为 10 元；乙委托卖出 200 股，价格为 10.01 元。此时，丙委托买入 200 股，价格为 10.01 元，这样，买入方丙可从卖出方甲处买入 135 股，价格为 10 元，再从卖出方乙处买入 65 股，价格为 10.01 元，丙委托购买的 200 股全部成交。委托买入方丁也委托买入 200 股，价格也是 10.01 元，这样委托买入方丁只能从乙处买入余下的 135 股了，因而出现了零股。

此外，证券交易所还对股票买卖的最大申报数量作出了相应的规定：上市公司流通股数量在 3000 万股以下，每笔申报数量定为最高不超过 10 万股；流通股票数量在 3000 万股（含 3000 万股）至 1 亿股之间，每笔申报数量调整为最高不超过 20 万股；流通股票数量在 1 亿股以上（含 1 亿股），每笔申报数量不限。



委托买卖的方式

上节虽然对委托买卖的非柜台方式有了一个大致的介绍，但没有进行具体的阐述和解释，这里就对委托买卖的非柜台方式进行细致地解读。

（1）电话委托。投资者可以借助券商提供的电话号码，进行股票委托买卖。使用电话委托时，只需要输入自己的账户号码以及交易密码，就可以按照语音提示买卖股票了。电话委托速度相比互联网委托慢了一些，因此短线操作股票的投资者，最好不要使用这种方式买卖股票，以免错过交易时机。

（2）自助委托。在券商的营业部，一般都设有专门用于交易的电脑终端。投资者可以凭借股东卡和密码，进入电脑进行股票委托买卖。这种委托方式，适用于住所离营业部比较近的客户。而且营业部的电脑终端一般数量有限，只能供少量的投资者委托买卖股票。

（3）手机委托。随着无线互联网技术和手机技术的发展，手机委托炒股这种新的委托交易形式逐渐被广大投资者接受。只要投资者拥有一部手机，并且在券商处开通相关服务，在交易时间里，就可以随时随地查看行情，并下单买卖股票。这里要说的是，投资者要确保手机网络畅通无阻，而且必须熟练使用这种委托方式，才能随时随地委托买卖。

（4）互联网委托。投资者可以通过电脑，与券商的交易系统相连，完成股票委托买卖操作。这种股票交易形式，已经被多数投资者采纳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



限价委托和市价委托

委托包括限价委托和市价委托两种方式。

1. 限价委托

所谓限价委托，是指投资者要求经纪商在执行委托指令时必须按限定的价格或比限定价格更有利的价格买卖证券，投资者向券商发出买卖某种股票的指令时，投资者不反对买卖的数量作出限定，而且对买卖的价格作出限定，即在买入股票时，限定一个最高价，只允许券商按其规定的最高价或低于最高价的价格成交；在卖出股票时，限定一个最低价，只允许券商按其规定的最低价或高于最低价的价格成交。即必须以限定价格或低于限定价格买进证券，以限定价格或高于限定价格卖出证券。

总的来说，限价委托的优势在于：股票投资者可以预期的价格或更有利的价格成交，有利于投资者实现预期投资计划，谋求最大利益。但是，限价委托也有自身的局限性，由于限价与市价之间可能有一定的距离，必须等市价与限价一致时才有可能成交，此时，如果有市价委托出现，市价委托将优先成交，因此，限价委托成交速度慢，投资者采用限价委托容易坐失良机，遭受损失。

2. 市价委托

所谓市价委托，是指投资者向证券经纪商发出买卖某种证券的委托指令时，要求证券经纪商按证券交易所内当时的市场价格买进或卖出证券。当投资者为了避免因股票价格波动遭受损失而急于成交时，经常采用这一方式。

总的来说，市价委托的优势在于：没有价格上的限制，证券经纪商执行委托指令比较容易，成交迅速且成交率高。市价委托的缺点是，只有在委托执行后才知道实际的执行价格。尽管场内交易员有义务以最有利的价格为投资者买进或卖出证券，但成交价格有时仍会不尽如人意，尤其是当市场上市价委托买入多而卖出少的时候，卖出报价会较高；而市价委托买入少而卖出多时，买入报价会较低。



如何办理电话委托

如前所述，电话委托，是指投资者通过电话向证券商计算机系统输入委托指令，以完成证券买卖委托和有关信息查询的委托方式。

开设电话委托的证券商，需要具备一个将计算机系统和普通电话网联结的电话自动委托交易系统。投资者必须首先开设电话委托专户方可进行电话委托。

开户时，投资者要和证券商签订电话委托买卖契约，明确双方的权利和责任，填写专门的电话委托开户表，并亲自在柜台输入自己的电话委托交易密码。

开设电话委托专户后，投资者可在任何一个地方直接拨通证券商的电话委托热线，电话委托交易系统会自动用标准普通话提示投资者通过电话机上的数字键输入密码、股票种类、数量、价格等，并自动将投资者委托情况复述一遍，提示投资者确认回答是与否，该系统会自动将复述及确认内容打印以备查验。只有在投资者确认而且系统回答委托完毕后，该委托才生效，并将委托输入交易所电脑系统。

1. 电话委托怎样进行具体操作

（1）确认电话设置在音频（TONE）模式；

（2）拨通电话，按照对方要求选择股东的证券公司；

（3）按照提示输入股东代码（外文字母不用拨），按＃键结束；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（4）按照提示输入密码，按＃键结束；

（5）然后，按照提示分别选定电话委托、行情查询、股东查询、委托撤单等操作；

（6）电话机上的＊键当作小数点使用，＃键作为结束或确认键使用。

2. 如何增强电话委托的安全性

通过以下方法，可以增强电话委托的安全性：

（1）不要将股东代码、交易密码随便告诉自己的亲戚、朋友；

（2）不要在身边有人关注的情况下进行电话委托，尽量少用液晶显示的电话委托。如果使用的是这一类电话委托，使用完后按下电话键，再重新拿起来随便拨几个数字，使原来委托时的数字消失。

（3）经常更改交易密码，尤其是在感觉到交易密码被他人知道时，可以一个月或一个星期更换一次。更换交易密码很方便，可以直接在电话的语音提示下操作，也可到证券营业部柜台持身份证申请更改密码。



如何进行网上证券交易

网上证券交易，是指投资者通过互联网进行证券买卖的一种方式，网上证券交易系统一般都提供实时行情、金融资讯、下单、查询成交回报、资金划转等一体化服务。网上交易与传统交易的最大区别就是：投资者发出的交易指令在到达证券营业部之前，是通过公共网络即互联网传输的。

1. 网上证券交易的具体流程

第一步：登录券商相关网站，下载行情软件和交易软件。

第二步：验证其完整性。具体步骤是：下载MD5码校验工具——计算软件的MD5码——把计算得到的MD5码与券商网站提供的MD5码比较——如果二者相同，则软件是安全的。

第三步：按要求点击安装行情软件和交易软件。

第四步：点击桌面显示的“行情软件”快捷方式，输入账号和密码，就可以查看行情了。

2. 网上证券交易的优点

网上证券交易的优点主要体现在两个方面，其一是股民通过互联网买卖股票，是一种比较便捷的交易手段。无论身在何方（前提是已经开户的投资者），只要身边有一台可以上网的电脑，就可以买卖股票了。其实网上证券交易不仅仅提供了一种交易手段，而且还提供了一个投资者之间互相沟通的平台。通过互联网，股民朋友可以查看行情、资讯信息、与其他股民交流炒股经验。这是其他的委托交易方式不可比拟的。

第二个优点是交易费用一般比较低。相比电话委托，网上证券交易的佣金要低一些，一般是营业部柜台交易的一半，甚至更低。这对于交易量比较大的投资者或者短线投资者尤其有利。特别是短线投资者，频繁地进出市场，买卖股票的交易费用必然上升。有时候投资者账面上的亏损是由于频繁交易致使费用增加造成的。

网上证券交易向证券投资者提供最便捷的直接交易手段。网络跨越时空的能力使得投资者足不出户就能进行证券买卖不再是一种奢求，只要在证券营业部开户，拥有一台联网的电脑，就可以在家中享受证券公司大户室的待遇，不仅可以看到即时交易行情，进行下单委托，还可以浏览到比在证券营业部见到的更为丰富详尽的信息，获得权威性的投资咨询服务。

3. 注意事项

网上交易在提高股民投资效率的同时，也暴露出一些问题。这些问题主要来自互联网以及使用互联网的人，如电脑病毒、网络中断、委托下单失败等。针对这些问题，股民在炒股时应注意以下事项：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）正确安装杀毒软件以及防火墙等防护软件，并且定期升级维护、定期对电脑查杀病毒，防患于未然。

（2）养成健康的上网习惯，不看不合法、不健康的网页，这样可以很好地避免网络病毒对股民电脑的侵害。

（3）使用系统配置合理稳定的电脑操作，避免由电脑硬件引起的不必要的问题。

（4）使用稳定的宽带系统进行股票交易，不去网吧等公共场所买卖股票。一般来说，去网吧等场所买卖股票，发生各种风险的概率会高一些。因此，股民朋友最好在家中炒股。

（5）定期更改自己的交易密码，防止木马等病毒盗用个人信息。

（6）俗话说“手中有粮，心中不慌”。交易的过程中出现问题不要紧，重要的是我们要做好充分的准备工作。股民朋友可以在电脑里安装多套交易和行情软件，作为备用软件。一旦出现问题，无法进行网上委托交易，还可以利用手边的电话，拨打电话委托交易的号码，这样就可以万无一失。

（7）在券商和交易所网站上，有网上交易应该注意的事项，并且有些是经常更新的，希望股民朋友多浏览一下，这样对于网上安全交易是很有好处的。

以上这些，如果都能做到，加上经常练习使用互联网的相关技巧，相信每位股民都可以顺利完成证券交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章
如何竞价成交

集合竞价

券商在接受客户委托后，应立即通知其在证券交易所的经纪人去执行委托。由于要买进或卖出同种证券的客户都不止一家，故他们通过双边拍卖的方式来成交。国内证券交易所内的双边拍卖形式主要采用计算机终端申报竞价。

目前，我国沪深两市所采用的竞价方式有两种：集合竞价与连续竞价。集合竞价通常指每个交易日上午，交易所主机对 9：15 至 9：25 间接受的全部有效委托进行一次集中撮合处理的过程。通过开盘前一瞬间产生参考开盘价，然后以这个开盘价为成交价，对所有有效委托中能成交的委托进行撮合成交，不能成交的委托进入 9：30 以后连续竞价期间排队等候。

1. 集合竞价期间的开盘参考价的产生原则

（1）以此开盘参考价成交，能够得到最大交易量；

（2）高于参考价的买入申报和低于参考价的卖出申报必须全部成交；

（3）与参考价相同价位的申报，其中买入申报和卖出申报必须有一方能全部成交。

2. 集合竞价的基本过程

设股票 G 在开盘前分别有 5 笔买入委托和 6 笔卖出委托，根据价格优先的原则，按买入价格由高至低和卖出价格由低至高的顺序将其分别排列如下：

序号	委托买入价	数量（手）	序号	委托卖出价	数量（手）
1	3.80	2	1	3.52	5
2	3.76	6	2	3.57	1
3	3.65	4	3	3.60	2
4	3.60	7	4	3.65	6
5	3.54	6	5	3.70	6
			6	3.75	3

按不高于申买价和不低于申卖价的原则，首先可成交第一笔，即 3.80 元的买入委托和 3.52 元的卖出委托，若要同时符合申买者和申卖者的意愿，其成交价格必须是在 3.52 ~ 3.80 元，但具体价格要视以后的成交情况而定。这对委托成交后其他的委托排序如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序号	委托买入价	数量（手）	序号	委托卖出价	数量（手）
			1	3.52	3
2	3.76	6	2	3.57	1
3	3.65	4	3	3.60	2
4	3.60	7	4	3.65	6
5	3.54	6	5	3.70	6
			6	3.75	3

在第一次成交中，由于卖出委托的数量多于买入委托，按交易规则，序号 1 的买入委托 2 手全部成交，序号 1 的卖出委托还剩余 3 手。

第二笔成交情况：序号 2 的买入委托价格为不高于 3.76 元，数量为 6 手。在卖出委托中，序号 1 ～ 3 的委托数量正好为 6 手，其价格意愿也符合要求，正好成交，其成交价格在 3.60 元 ~ 3.76 元，成交数量为 6 手。应注意的是，第二笔成交价格的范围是在第一笔成交价格的范围之内，且区间要小一些。第二笔成交后剩下的委托情况为：

序号	委托买入价	数量（手）	序号	委托卖出价	数量（手）
3	3.65	4			
4	3.60	7	4	3.65	6
5	3.54	6	5	3.70	6
			6	3.75	3

第三笔成交情况：序号 3 的买入委托其价格要求不超过 3.65 元，而卖出委托序号 4 的委托价格符合要求，这样序号 3 的买入委托与序号 4 的卖出委托就正好配对成交，其价格为 3.65 元，因卖出委托数量大于买入委托，故序号 4 的卖出委托仅只成交了 4 手。第三笔成交后的委托情况如下：

序号	委托买入价	数量（手）	序号	委托卖出价	数量（手）
4	3.60	7	4	3.65	2
5	3.54	6	5	3.70	6
			6	3.75	3

完成以上三笔委托后，因最高买入价为 3.60 元，而最低卖出价为 3.65，买入价与卖出价之间再没有相交部分，所以这一次的集合竞价就已完成，最后一笔的成交价就为集合竞价的平均价格。剩下的其他委托将自动进入开盘后的连续竞价。

在以上过程中，通过一次次配对，成交的价格范围逐渐缩小，而成交的数量逐渐增大，直到最后确定一个具体的成交价格，并使成交量达到最大。在最后一笔配对中，如果买入价和卖出价不相等，其成交价就取两者的平均。

在这次的集合竞价中，三笔委托共成交了 12 手，成交价格为 3.65 元，按照规定，所有这次成交的委托无论是买入还是卖出，其成交价都定为 3.65 元，交易所发布的股票 G 的开盘价就为 3.65 元，成交量 12 手。

当股票的申买价低、申卖价高而导致没有股票成交时，上海股市就将其开盘价空缺，将连续竞价后第一笔交易产生的价格作为开盘价。而深圳股市对此却另有规定：若最高申买价高于前一交易日的收盘价，就选取该价格为开盘价；若最低申卖价低于前一交易日的收盘价，就选取该价格为开盘价；若最低申买价不高于前一交易日的收盘价、最高申卖价不低于前一交易日的收盘价，则选取前一交易日的收盘价为今日的开盘价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



连续竞价

在集合竞价之后，电脑系统撮合主机自动进入对投资者申报的委托进行逐笔连续撮合处理的过程，即连续竞价阶段。沪深两市每个交易日 9：30 ~ 11：30，13：00 ~ 15：00 的交易均属于连续竞价。集合竞价中未能成交的委托以及集合竞价之后进入电脑系统的委托，按以下原则确定成交价：对新进入系统的买入申报，能够成交的，则与卖出申报队列顺序成交，若不能成交，则进入买入申报队伍等待成交；新进入的卖出申报，若能成交，则与买入申报队列顺序成交，若不能成交，则进入卖出申报队列等待成交。这样循环，直到收市。

连续竞价的成交方式与集合竞价有很大的区别，它是在买入的最高价与卖出的最低价的委托中一对一地成交，其成交价为申买与申卖的平均价。现仍以股票 G 为例，某一时刻委托报价的排序情况如下：

序号	委托买入价	数量（手）	序号	委托卖出价	数量（手）
1	3.80	2	1	3.52	5
2	3.76	6	2	3.57	1
3	3.65	4	3	3.60	2
4	3.60	7	4	3.65	6
5	3.54	6	5	3.70	6
			6	3.75	3

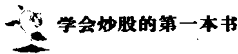
委托买入的最高价为序号 1 的 3.80 元，委托卖出最低价为序号 1 的 3.52 元，这一对优先成交，其价格为两者的平均（3.80+3.52）/2，故产生的价格为 3.66 元，成交数量只有 2 手。交易所发布的即时行情为：成交价 3.66 元，数量为 2 手。这一笔成交后剩余的委托报价排序情况如下：

序号	委托买入价	数量（手）	序号	委托卖出价	数量（手）
			1	3.52	3
2	3.76	6	2	3.57	1
3	3.65	4	3	3.60	2
4	3.60	7	4	3.65	6
5	3.54	6	5	3.70	6
			6	3.75	3

第二笔，序号 1 的卖出价为 3.52 元，序号 2 的买入价为 3.76 元，这一对可以成交，成交价格为两者的平均值，价格为 3.64 元，数量为 3 手。该次成交后的委托情况为：

序号	委托买入价	数量（手）	序号	委托卖出价	数量（手）
2	3.76	3	2	3.57	1
3	3.65	4	3	3.60	2
4	3.60	7	4	3.65	6
5	3.54	6	5	3.70	6
			6	3.75	3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三笔，序号 2 的卖出委托与序号 2 的买入委托可以成交，成交均价为 3.67 元，成交量为 1 手。成交后剩下的委托情况如下：

序号	委托买入价	数量（手）	序号	委托卖出价	数量（手）
2	3.76	2			
3	3.65	4	3	3.60	2
4	3.60	7	4	3.65	6
5	3.54	6	5	3.70	6
			6	3.75	3

以后的成交情况为：序号 2 的买入委托与序号 3 的卖出委托这一对成交，成交价为 3.68 元，成交量为 2 手；序号 3 的买入委托与序号 4 的卖出委托这一对成交，成交价为 3.65 元，成交量为 4 手。

由于集合竞价是将一段时间内所有的委托一同成交，其价格不易受个别报价的影响，且能反应绝大多数交易者的买卖意愿，产生的价格比较公道和合理，且可以防止操纵股价的行为。深交所以前在股票交易中均采用集合竞价的方法产生价格，其优点是每一次价格的产生都基本不会受偶然因素影响，即使股民的申报价格偏离较大或错报，其成交价一般也不会偏离前一成交价太大，所以集合竞价产生的价格变动比较平滑。而连续竞价因为是一对一的撮合，产生的价格波动较大，股市行情的变化也容易大起大落，特别是当股民错报委托价格时，交易系统会毫不留情地按照所报价格成交。目前沪深股市的交易系统均是在集合竞价产生开盘价后就进入连续竞价阶段，所以股民对委托报价应十分谨慎，以防止错报及误报。



竞价须知

在竞价的过程中，投资者需注意以下几点：

1. 价格必须有效

投资者的委托参加集合竞价或连续竞价，要求投资者的委托价格必须为有效价格。也就是说，不能超过规定的涨跌幅限制。具体来说，自 1996 年 12 月 16 日起，沪深两市股票（A、B 股）、基金类证券实行交易价格涨跌幅限制。在一个交易日内，除上市首日证券外，每只证券的交易价格相对于上一交易日收市价的涨跌幅度不得超过 10%。由此计算委托和交易最高限价和最低限价，最高限价＝1.1× 上日收盘价，最低限价＝0.9× 上日收盘价，计算结果要四舍五入。新股上市首日无全日涨跌幅限制，但对首日开盘后每次成交价格的涨跌幅度，沪市规定不得超过 15%，深市规定不得超过 500 个档位（每个档位为 0.01 元）。此外，深市还规定上市首日开盘价相对于发行价的波动幅度，不得超过 1500 个档位，沪市对此没有规定。

2. 集合竞价期间撤单不易成功

集合竞价是在每个交易日的 9：15 ~ 9：25 进行，在 9：25 ~ 9：30 进行委托，交易所主机就不再以集合竞价方式进行撮合受理，只是将此类委托直接进入连续竞价排队。这里需要提醒投资者的是，当投资人在 9：15 ~ 9：25 参加集合竞价委托后，马上又改变主意，进行撤单操作时，如果投资人的委托买入价高于参考开盘价或委托卖出价低于参考开盘价，成交可能性极大，撤单往往是不能成功的。这是因为撤单命令与委托买入卖出命令是从两个通道被交易所电脑主机接收的。由于撤单命令的数量远小于委托买入卖出指令的数量，因此，可能投资人的委托买卖指令还未发送到交易所主机，投资人的撤单命令已经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

传送到交易所，但撤单命令所对应的委托此时在交易所主机并不存在，所撤之单为空单，撤单也就不能成功。

3. 隔夜委托与集合竞价

隔夜委托是否只参与下一交易日的集合竞价，应引起投资者注意。隔夜委托通常是指证券营业部在当天 15：00 交易结束后至下一交易日 9：15 集合竞价之前，将客户的委托指令存储在证券营业部的电脑主机内，待下一交易日一开市，证券营业部就将所存储指令发送到证券交易所。由于客户在进行隔夜委托时，有可能不知晓所委托个股在下一个交易日上午或全天停牌。在这种情况下，有的证券营业部将隔夜委托指令只默认为参加集合竞价委托，如果所委托个股下一个交易日上午停牌，则此笔隔夜委托将被视为无效。有的证券营业部不管客户所委托个股在下一交易日上午是否停牌，只要该股一复牌，就将客户的委托指令报送交易所。因此，客户在证券营业部内进行隔夜委托操作时，一定要问清楚，那里的隔夜委托能托到何时，证券营业部也应该在醒目的地方将其在这方面的做法告知股民。

4. 交易结束时间标准

交易日的结束时间以何为准。沪深两市交易所对于每一交易日 14：59：59 前报送进来的委托一律予以接收处理。但由于实际操作中，有些证券营业部的时钟与交易所的时钟存在一定误差，可能证券营业部的时钟显示已经超过 15：00，而交易所主机的时钟显示未到 15：00，仍接受申报；有时情况正好相反，证券营业部认为还来得及，但事实上已经来不及了。因此，也需要证券营业部经常调整时钟，保持与交易所的主机时钟一致。



集合竞价、连续竞价的实例解析

现举例分析股票买卖中的集合竞价与连续竞价。

集合竞价与连续竞价实例分析 1

累计买入申报	买入申报手数	价格（元）	卖出申报手数	累计卖出申报	成交量
—	—	7.10	300	860	—
—	—	7.07	120	560	—
150	150	7.05	100	440	150
220	70	7.00	200	340	220
420	200	6.99	80	140	140
490	70	6.98	60	60	60
790	300	6.95	—	—	—

从这张表中我们可以看出，7.00 元价位上成交量最大，为 220 手，高于 7.00 元的买入委托和低于 7.00 元的卖出委托全部满足，且 7.00 元价位上的买入委托也全部满足，卖出委托仅满足 80 手，符合上面所说的三个条件，因此 7.00 元即为该股当日的开盘价，开盘的成交量为 220 手，集合竞价开盘后的盘面情况如下：

集合竞价与连续竞价实例分析 2

卖一 7.00 元 120 手	卖二 7.05 元 100 手	卖三 7.07 元 120 手
买一 6.99 元 200 手	买二 6.98 元 70 手	买三 6.95 元 300 手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果此时交易所主机连续接到如下 4 笔申报（a，b，c，d），则盘面情况所出现的变化如下例所示：

集合竞价与连续竞价实例分析 3

委托申报			成交情况	
			成交价格	成交量
a. 买入	7.00 元	80 手	7.00 元	80 手
b. 卖出	6.99 元	50 手	6.99 元	50 手
c. 买入	7.06 元	250 手	7.00 元	40 手
			7.05 元	100 手
d. 卖出	6.96 元	300 手	7.06 元	80 手
			6.99 元	150 手
			6.98 元	70 手

之后的盘面情况如下：

卖二 7.10 元 300 手	卖一 7.07 元 120 手
买二 6.95 元 300 手	买一 7.06 元 80 手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第八章
如何清算、交割和过户



清算

所谓清算，是指将买卖股票的数量和金额分别予以抵消，然后通过证券交易所交割净差额股票或价款的一种程序。

要了解清算，首先要关注清算的相关制度。清算制度主要包含以下内容：

（1）股票集中保管库制度。各证券商除将自有的股票扣除一部分留作自营业务所需外，将大部分集中寄存在证券交易所集中保管库内，入库只限于批准上市的股票。若有证券商不参加集中保管造成不能通过库存账目完成交割时，该证券商必须承担送交或提取股票的全部事务。

（2）开设清算账户制度。证券商在证券交易所进行股票买卖业务，都必须在交易所的清算部建立清算账户，并在此账户中保留一定的余额，以在清算、交割时划拨价款。但是受到经济条件的限制，证券商必须到人民银行的营业部建立清算账户。

（3）清算交割准备金制度。实行交割准备金制度的目的在于保证清算、交割能正常顺利地进行，保证清算的连续性、及时性和安全性。深圳证券交易所规定，各证券商必须交纳 25 万元人民币。

具体来说，清算遵循以下程序：

（1）要核对成交单是否准确无误，是否为证券商填写的清单。

（2）买卖价款的清算，应收应付价款相抵后，只计轧差后的净差额。

（3）对买卖股票的清算，同意股票应收应付的数额相抵之后，只计轧差后的净差额。

（4）清算的工作由证券交易所组织，而不是由证券商与证券商之间的轧底清算。



交割及其方式

所谓交割，就是卖方向买方交付股票而买方向卖方交付价款的行为。通常情况下，交割包括两个方面：一是证券交易所与证券商之间的交割，二是证券商与投资者之间的交割。

在办理价款交割时，需符合下列规定：

应付价款者，将交割款项如数开具划账凭证至证券交易所在人民银行营业部的账户，由交易所清算部送去营业部划账；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应收价款者，由交易所清算部如数开具划账凭证，送营业部办理划拨手续；

卖方将证券交付买方时，意味着权利的相应转移；

证券商不得因客户的违约而不进行交割；

证券商违背义务时，证券交易所可在交割当日收盘前一定时间内指定其他证券商代为卖出或买进；

若证券商违背交割义务，其经手的已成交但尚未交割的各种其他买卖，可由证券交易所指定其他证券商代为了结；

违背交割义务的证券商所应负的款项，证券交易所可以从其营业保证金与其应付款项冲销（冲销后若尚有余额，将其偿还；若有不足，证券交易所可向违约证券商追偿）；

证券商在违背交割义务的案件尚未了结前，不得进入证券交易所进行交易，也不得接受客户的委托。

交割日期是指当选择权的买方要求选择权的卖方履行契约后，买卖双方依约分别支付对方所购买货币的日期。

根据交割日期的不同，交割分为 4 种方式：

（1）当日交割，又称 T+0 交割。即买卖双方在成交当天完成付款交券手续，这种方式可以使买卖双方较快地得到股票或现金。在 T+0 交割方式下，投资者买进股票成交后，可以马上卖出；卖出股票成交后，可以马上买进。

（2）次日交割，也称 T+1 交割。即在成交后的下一个营业日才能办理成交的交割手续。

（3）例行交割，即买卖双方在成交之后，按照证券交易所的规定或惯例履行付款交券。

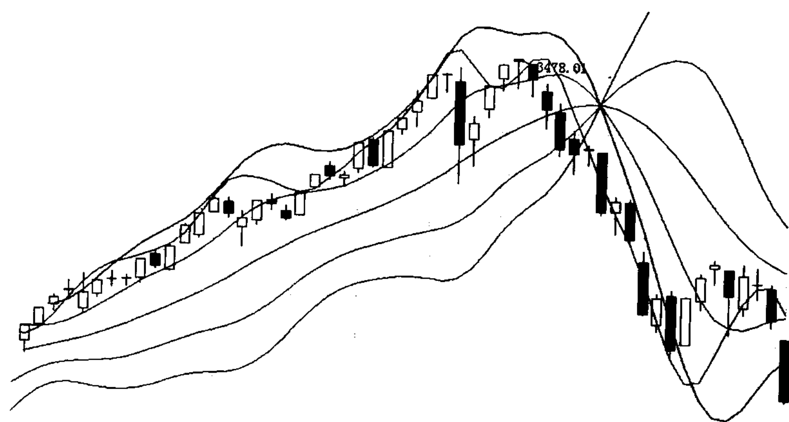
（4）选择交割，即买卖双方自主选择交割日期，这种交割方式通常在场外交易中使用。

我国目前实行 T+1 的交割制度，股民所查询到的账户上的资金余额及股票余额均为可用数，不包括因委托买入而冻结的现金余额、因委托卖出而冻结的股票数量和当日买入成交的股票数量。但股票卖出成交后的资金会及时存入资金所在的余额中，这部分资金可于当日使用。即当日买进不能当日卖出；当日卖出后资金当日到账，可于当日再次买进，从差价中获取利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二篇

基本分析篇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章
宏观经济指标对股市的影响



什么是股票基本分析法

股票在市场上以某一价格出售，这一价格就是股票价格。各种经济、政治等方面的因素以及投资心理和交易技术等都会影响股票价格。

股票价格是每一个投资者最关心的问题。自从有了股票市场，各种股票分析专家和资深的投资者便孜孜不倦地探求分析和预测股价的方法。有些人从市场供需关系入手，演变成股价技术分析方法；有些人从影响股价的因素关系分析入手，形成了股价基本分析方法。对于股价的技术因素分析理论及方法，我们将在后面详细说明，在这里，让我们先具体地研究一下股价的基本分析方法。

基本分析方法，又被称为基本面分析方法，是指把对股票的分析研究重点放在它的内在价值上。股票价值在市场上所表现的价格，往往受到许多因素的影响而频繁变动，因此一种股票的实际价值很难与市场上的价格完全一致。如果某一天受了一种非常性因素的影响，价格背离了价值，加上某些投资者恐慌心理的烘托，必然会造成股市混乱，甚至形成危机。如在市场上发现某种股票估价过高，必然竞相出手；如另一种股票估价过低，则肯定引起投资者的抢购。影响股票价值的因素很多，最重要的有三个方面：一是全国的经济环境是繁荣还是萧条；二是各经济部门如农业、工业、商业、运输业、公用事业、金融业等各行各业的状况如何；三是发行该股票的企业的经营状况如何，如果经营得当，赢利丰厚，则它的股票价值就高，股价相应的也高；反之，股价就会随股票价值的降低而降低。

基本分析法就是利用丰富的统计资料，运用多种多样的经济指标，采用比例、动态的分析方法从研究宏观的经济大气候开始，逐步开始中观的行业兴衰分析，进而根据微观的企业经营、赢利的现状和前景，对企业所发行的股票做出接近现实的、客观的评价，并尽可能预测其未来的变化，作为投资者选购的依据。由于它具有比较系统的理论，受到广大学者的青睐，是当前股价分析的主要方法。

对于准备做长线交易的投资人以及“业余”投资人来说，基本分析法是最主要，也是最重要的分析方法。因为这种分析方法是从分析股票的内在价值入手的，而把对股票市场的大环境的分析结果摆在次位，看好一只股票时，看中的是它的内在潜力与长期发展的良好前景，所以我们不必耗费太多的时间与精力去关心股票价格的实时走势，只需采用这种分析法进行预测分析并在适当的时机购入具体的股票即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





通货膨胀对股市的影响

通货膨胀是一种货币现象，指货币发行量超过流通中实际需要的货币量而引起的货币贬值现象。通货膨胀与物价上涨是不同的经济范畴，但两者又有一定的联系，通货膨胀最为直接的结果就是物价上涨。目前，世界各国基本上均用消费者价格指数（我国称居民消费价格指数），即 CPI，来反映通货膨胀的程度。

通货膨胀对股市的影响是显而易见的。在通货膨胀情况下，政府一般会控制和减少财政支出，实行紧缩货币政策，这就会提高市场利率水平，从而使股票价格下降。另外，在通货膨胀情况下，企业经理和投资者不能明确地知道眼前赢利究竟是多少，更难预料将来的赢利水平。他们无法判断与物价有关的设备、原材料、工资等各项成本的上涨情况。而且，企业利润也会因为通货膨胀下按名义收入征税的制度而极大减少甚至消失殆尽。因此，通货膨胀引起的企业利润的不稳定，会使新投资者裹足不前。

当然，问题总是有两方面，通货膨胀对股市的影响还要看具体的通胀率。一般认为，通货膨胀率很低（如 5%以内）时，危害并不大且对股票价格还有推动作用。因为，通货膨胀主要是货币供应量增多造成的。货币供应量增多，开始时一般能刺激生产，增加公司利润，从而增加可分派股息。股息的增加会使股票更具吸引力，于是股票价格将上涨。当通货膨胀率较高且持续到一定阶段时，经济发展和物价的前景就不可捉摸，整个经济形势会变得很不稳定。这时，一方面企业的发展会变得飘忽不定，企业利润前景不明，影响新投资注入；另一方面，政府会提高利率水平，从而使股价下降。在这两方面因素的共同作用下，股价将显著下降。

通货膨胀是影响股票市场以及股票价格的一个重要的宏观经济因素，这一因素对股票市场的影响比较复杂。它既有刺激股票市场的作用，又有压抑股票市场的作用。通货膨胀主要是由于过多地增加货币供应量造成的。货币供应量与股票价格一般呈正比关系，当货币供应量增加时，多余部分的社会购买力就会投入股市，从而把股价抬高；反之，如果货币供应量减少，社会购买力降低，投资就会减少，股市陷入低迷状态，因而股价也必定会受到影响。但在特殊情况下，通货膨胀又会有相反的作用。当通货膨胀到一定程度，通货膨胀率甚至超过两位数时，将会推动利率上升，资金从股市中外流，从而使股价下跌。

总之，当通货膨胀对股票市场的刺激作用大时，股票市场的趋势与通货膨胀的趋势一致；而其压抑作用大时，股票市场的趋势与通货膨胀的趋势相反。

客观上，通货膨胀也会导致资产价格上扬，对于股市来说，温和的甚至稍微有些偏高的通胀实际上是利好，这也就是股市能为投资者对冲通货膨胀的奥妙所在。



物价变动对股市的影响

股票市场还受一般商品价格变动的影响。通常情况下，股价随物价上涨而上涨，下跌而下跌。商品价格对股票市场价格的影响主要表现在以下 4 个方面：

（1）商品价格出现缓慢上涨，且幅度不是很大，但物价上涨率大于借贷利率的上涨率时，公司库存商品的价值上升，由于产品价格上涨的幅度高于借贷成本的上涨幅度，于是公司利润上升，股票价格也会因此而上升。

（2）商品价格上涨幅度过大，股价没有相应上升，反而下降。这是因为，物价上涨引起公司生产成本上升，而上升的成本又无法通过商品销售而完全转嫁出去，从而使公司的利润降低，股价也随之降低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）物价上涨，商品市场的交易旺盛时，有时却是股票低沉时，这是因为人们热衷于及时消费，使股价下跌；当商品市场上涨回跌时，反而成了投资股票的最好时机，从而引起股价上涨。

（4）物价持续上涨，股票投资者出于保障意识会从股市中抽出来，转投向动产或不动产，如房地产、贵重金属等保值性强的物品，使得股票需求量降低，股价下跌。



利率变动对股市的影响

金融因素极为敏感地影响着股票市场及股票价格。利率水准的变动又是金融因素中最直接和迅速地影响着股市行情的因素。一般说来，股票的价格随利率下降而上涨，随利率上升而下跌。因此，利率的高低以及利率同股票市场的关系，也成为股票投资者据以买进和卖出股票的重要依据。

利率的升降与股价的变化呈反向运动主要由以下 3 个原因造成：

（1）利率上升会导致公司的借款成本增加，使公司难以获得必需的资金，这样，公司就不得不削减生产规模，而生产规模的缩小又势必会减少公司的未来利润。因此，股票价格就会下降。反之，股票价格就会上涨。

（2）利率上升时，投资者据以评估股票价值所在的折现率也会上升，股票价值因此会下降，股票价格会随价值的下降而相应下降；反之，利率下降时，股票价格就会上升。

（3）利率上升时，银行储蓄和债券会吸引一部分资金从股市流出，从而减少市场上的股票需求，使股票价格下跌。反之，利率下降时，储蓄的获利能力降低，一部分资金就可能回到股市中来，从而扩大对股票的需求，使股票价格上涨。

人们也不能将上述利率与股价运动呈反向变化的一般情况绝对化。在股市发展的历史上，也有一些相对特殊的情形。当形势看好，股票行情暴涨的时候，利率的调整对股价的控制作用就不会很大。同样，当股市暴跌的时候，即使出现利率下降的调整政策，也可能会使股价回升乏力。例如，利率和股票价格同时上升的情形在美国 1978 年就曾出现过。当时出现这种异常现象主要有两个原因：一是许多金融机构对美国政府当时维持美元在世界上的地位和控制通货膨胀的能力有一定的疑虑；二是当时股票价格已经下降到极低点，远远偏离了股票的实际价格，从而使大量的外国资金流向美国股市，引起股票价格上涨。

鉴于利率与股价运动呈反向变化是一种一般情形，投资者就应该密切关注利率的升降，并对利率的走向进行必要的预测，以便抢在利率变动之前，就进行股票买卖。

在我国，对利率的升降走向进行预测，应侧重以下几个因素的变化情况：

（1）贷款利率的变化情况。由于贷款的资金是由银行存款来供应的，因此，根据贷款利率的下调可以推测出存款利率必将下降。

（2）市场的景气动向。如果市场过旺，物价上涨，国家就有可能采取措施来提高利率水准，以吸引居民存款的方式来减轻市场压力。相反，如果市场疲软，国家就有可能以降低利率水准的方法来推动市场。

（3）资金市场的银根松紧状况和国际金融市场的利率水准。国内利率水准的升降和股市行情的涨跌也会受国际金融市场的利率水准的影响。在一个开放的市场体系中是没有国界的，海外利率水准的升高或降低，一方面对国内的利率水准产生影响，另一方面，也会让海外资金退出或进入国内股市，拉动股票价格下跌或上扬。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





汇率变动对股市的影响

汇率对股票价格也有着相当大的影响。一般说来，当一个国家的货币实行升值的基本方针，股票价格会紧跟上涨，一旦其货币贬值，股票价格就会下跌。所以汇率的变化会带给股市很大影响。

1987 年，美国股票价格暴跌风潮的形成，很大程度上是受外汇行情的影响。在当年全球股票价格暴跌风潮来临之前，美国突然公布预算赤字和外贸赤字，并声称要继续调整美元汇率，这让人们普遍对美国经济和世界经济前景产生了恐慌心理，再加上其他原因的综合作用，才导致了那场股价暴跌风潮。

在当代国际贸易迅速发展的潮流中，汇率对一个国家经济的影响越来越大。任何一国的经济，在不同程度上都受到汇率变动的影响。我国股市受汇率的影响也会随着对外开放不断深入、世界贸易开放程度不断提高，而越发显著。

在当代国际贸易迅速发展的潮流中，汇率对一国经济的影响越来越大。任何一国的经济都在不同的程度上受汇率变动的影响，而且，汇率变动对一国经济的影响程度取决于该国的对外开放度，随着各国开放度的不断提高，股市受汇率的影响也日益扩大。但最直接的是对进出口贸易的影响，本国货币升值受益的多半是进口业，亦即依赖海外供给原料的企业；相反地，出口业由于竞争力降低，会导致亏损。可是当本国货币贬值时，情形恰恰相反。但不论是升值或是贬值，对公司业绩以及经济局势的影响，都各有利弊，所以，不能单凭汇率的升降而买入或卖出股票，这样做过于简单化。

汇率变动对股价的影响，最直接的反映在那些从事进出口贸易的公司的股票上。它通过对公司营业及利润的影响，进而反映在股价上，其主要表现是：

（1）若公司的产品相当部分销往海外市场，当汇率提高时，则产品在海外市场的竞争力受到削弱，公司赢利减少，股票价格下跌。

（2）若公司的某些原料依赖进口，产品主要在国外销售，那么汇率提高，使公司进口原料成本降低，赢利增多，股价上涨。

（3）如果预测到某国汇率将要上涨，那么货币资金就会向上升国转移，而其中部分资金将进入股市，股票行情也可能因此而上涨。

因此，股民朋友可根据汇率变动对股价的上述一般影响，并参考其他因素的变化进行正确的投资选择。



经济周期对股市的影响

宏观经济周期的变动，或称景气的变动，是影响股价变动的最重要的市场因素之一，它对企业营运及股价的影响极大，是股市的大行情。因此经济周期与股价的关联性是投资者不能忽视的。

衰退、危机、复苏和繁荣形成了经济周期的 4 个阶段。一般来说，在经济衰退时期，股票价格会逐渐下跌；到危机时期，股价跌至最低点；而经济复苏开始时，股价又会逐步上升；到繁荣时，股价则上涨至最高点。这种变动的具体原因是，当经济开始衰退之后，企业的产量会随产品滞销、利润相应减少而减少，势必导致股息、红利也不断减少，持股的股东因股票收益不佳而纷纷抛售，使股票价格下跌。当经济衰退已经达到经济危机时，整个经济生活处于瘫痪状况，大量的企业倒闭，股票持有者由于对形势持悲观态度而纷纷卖出手中的股票，从而使整个股市大跌，市场处于萧条和混乱之中。经济周期经过最低谷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之后又出现缓慢复苏的势头，随着经济结构的调整，商品开始有一定的销售量，企业又能开始给股东分发一些股息红利，股东慢慢觉得持股有利可图，于是纷纷购买，使股价缓缓回升；当经济由复苏达到繁荣阶段时，企业的商品生产能力与产量大增，商品销售状况良好，企业开始大量赢利，股票价格股息、红利相应增多上涨至最高点。

值得留意的是，股价变动受经济周期影响，但两者的变动周期并不完全一致。通常的情况是，不管在经济周期的哪一阶段，股价变动总是比实际的经济周期变动要领先一步。即在衰退以前，股价已开始下跌；而在复苏之前，股价已经回升；经济周期未步入高峰阶段时，股价已经见顶；经济仍处于衰退期间，股市已开始从谷底回升。这是因为投资者对经济走势变动的预期和投资者的心理反应等因素对股市股价的涨落起着一定的推动作用。

根据经济循环周期的特征，进行股票投资的策略是：经济繁荣期尽量多地投入资金，因为大部分产业及公司经营状况改善和赢利增加时，即使是不懂股市分析而盲目跟进的散户，往往也能从股票投资中赚钱；而衰退期应采取以保本为主的投资策略，投资者在此阶段多采取持有现金（储蓄存款）和短期存款证券等形式，避免衰退期的投资损失，以待经济复苏时再适时进入股市。

任何事物都有例外现象发生，股市也如此。例如，一般情况是企业收益有希望增加或由于企业扩大规模而希望增资的景气时期，资金会大量流入股市，却出现萧条时期资金不是从股市流走，而是流进股市的情况，尤其在此期间，政府为了促进景气而扩大财政支付，公司则因为设备过剩，不会进行新的投资，因而拥有大量的闲置货币资本，一旦这些带有一定投机性的资本流入股市，股市的买卖和价格上升就与企业收益无关。此外，投资股票除了要洞悉整个大市场趋势外，还要了解股票的种类不同在市况中的表现也会不同，如能源、机械、电子设备等类的股票在上涨趋势初期会有优异的表现；公用事业股、消费弹性较小的日用消费品部门的股票能在下跌趋势的末期发挥较强的抗跌能力。总之，要考虑到各类股票本身的特性，以便在不同的市况下做出具体选择才是投资者的明智选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第二章
宏观经济政策对股市的影响



货币政策对股市的影响

影响股市的因素有很多，最大的影响因素自然莫过于政策。这一点无论是在成熟的美国股市，还是在不太成熟的中国股市，都是经过检验的。具体来说，直接对股市产生影响的政策主要分为两种，一种是货币政策，另一种是财政政策。

货币政策是政府调控宏观经济的基本手段之一。由于社会总供给和总需求的平衡与货币供给总量和货币需求总量的平衡相辅相成，因而宏观经济调控之重点必然立足于货币供给量。货币政策主要针对货币供给量的调节和控制展开，进而实现诸如稳定货币、增加就业、平衡国际收支、发展经济等宏观经济目标。

货币政策对股票市场与股票价格的影响非常大。宽松的货币政策会增加社会上货币供给总量，对经济发展和证券市场交易有着积极影响。但是货币供应太多又会引起通货膨胀，使企业发展受到影响，使实际投资收益率下降；而紧缩的货币政策则相反，它会减少社会上货币供给总量，不利于经济发展，不利于证券市场的活跃和发展。另外，货币政策对人们的心理影响也非常大，这种影响对股市的涨跌又将产生极大的推动作用。



财政政策对股市的影响

除货币以外，政府调控宏观经济的另一种基本手段是财政政策。财政政策对股市的影响是不可忽视的。下面从税收、国债两个方面进行论述。

1. 税收

税收是国家为维持其存在、实现其职能而凭借其政治权力，按照法律预先规定的标准，强制地、无偿地、固定地取得财政收入的一种手段，也是国家参与国民收入分配的一种方式。通过税收总量和结构的变化，国家财政可以调节证券投资和实际投资规模，抑制社会投资总需求膨胀或者补偿有效投资需求的不足。

对证券投资者的调节可通过税收杠杆来实现。即通过对证券投资者的投资所得规定不同的税种和税率来影响投资者的税后实际收人水平，从而起到鼓励、支持或抑制的作用。一般说来，企业从事证券投资所得收益的税率应高于个人证券投资收益的税率，这样可以促使企业进行实际投资，即生产性投资。税收对股票种类的选择也有影响。不同的股票有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不同的客户，纳税级别高的投资者愿意持有较多的收益率低的股票，而纳税级别低和免税的投资者则愿意持有较多的收益率高的股票。

高税率会对股票投资产生消极影响，因为税征得越多，企业用于发展生产和发放股利的盈余资金越少，投资者用于购买股票的资金也越少，投资者的投资积极性也会下降。相反，低税率或适当的减免税则可以扩大企业和个人的投资和消费水平，从而刺激生产发展和经济增长。

2. 国债

国债作为一种财政信用调节工具对股票市场也有着重要的影响。首先，国债本身是构成证券市场上金融资产总量的一个重要部分。由于国债的信用程度高、风险水平低，如果国债的发行量较大，会使证券市场风险和收益的一般水平降低。其次，国债利率的升降变动，严重影响着其他证券的发行和价格。当国债利率水平提高时，投资者就会把资金投入到既安全、收益又高的国债上。因此，国债和股票是竞争性金融资产，当证券市场资金一定或增长有限时，过多的国债势必会影响到股票的发行和交易量，导致股票价格下跌。



供给政策对股市的影响

供给政策着眼于提高经济的生产能力，其目标是创造一个良好的环境，使工人和资本所有者有最大的动力和能力来从事生产活动。

通常来说，供给政策包括税收政策、教育政策等。例如，国家提出节能减排目标后，加大对新能源、环保、节能等技术的科研扶持和税收减免政策，相关的行业板块从中受益良多，对股市是个利好。

具体情况如下：

1. 税收政策

税收政策是指国家为了实现一定历史时期的任务，选择确立的税收分配活动的指导思想和原则，它是经济政策的重要组成部分。税收对经济的影响是广泛的。首先，税收收入是财政收入的重要来源，只有取得财政收入，才能给经济发展提供必要的公共商品，建立正常的生产关系，为社会经济发展创造良好的环境。其次，税收对社会生产、分配、交换和消费直接产生影响。理想的税收政策应该是既能满足国家的财政收入需要，又不对社会经济产生不良影响。

2. 教育政策

教育政策是一个政党和国家为实现一定历史时期的教育发展目标和任务，依据党和国家在一定历史时期的基本任务、基本方针而制定的关于教育的行动准则。例如，如果国家加大对某一教育事项的扶持，颁布相应的政策，那么相关的行业板块就有可能因为该政策的颁布而成为股市中的热门或冷门。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第三章 其他宏观因素分析



政治因素对股市的影响

在股市中，各个方面的因素对股市的波动起了很大的作用，股市中一些别有用心的人往往借助这些因素，在股市中兴风作浪，引起股价的大幅波动。特别是政治因素，往往几个小时之内就能引起股价剧烈的波动。

政治因素一般是很突然的，很难预测，但是如果我们在第一时间掌握了这些因素，并做出正确的操作，就会获得丰厚的利润或避免很大的损失。

这里所说的政治因素，包括：

1. 战争

战争对股票市场及股票价格的影响，有长期性的，亦有短期性的；有好的方面，亦有坏的方面；有广泛范围的，也有单一项目的，这要视战争性质而定。

战争促使军需工业兴起，凡与军需工业相关的公司股票当然要上涨。战争中断了某一地区的海空或陆运，提高了原料或成品输送的运费，因而商品涨价，影响购买力，公司业绩萎缩，与此相关的公司股票必然会跌价。其他由于战争所引起的许多状况都足以使证券市场产生波动，投资人需要冷静地分析。

2. 政权

政权的转移、政府的作为、领袖的更替、社会的安定性等，都会影响股价波动。

3. 国际政治形势

国际政治形势的改变，已愈来愈对股价产生敏感反应，随着交通运输的日益便利，通讯手段、方法的日益完善，国与国之间、地区与地区之间的联系越来越密切，世界从独立单元转变成相互影响的整体，因此一个国家或地区的政治、经济、财政等结构将紧随着国际形势改变，股票市场也随之变动。

4. 法律制度

一个国家（金融方面）的法律制度是否健全，投资行为能否得到管理与规范，投资者的正当权益能否得到法律保护，是投资者是否有信心投资股市的前提。这也是能否促进股票市场健康发展与繁荣的前提。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



"热钱"给股市带来的种种影响

热钱，也叫游资，或叫投机性短期资本，英文称作 Hot money。它是一种充斥在世界上，纯粹为了资本套利而无特定用途的流动资金。热钱追求的是最高报酬及最低风险，属于国际金融市场上迅速流动的短期投机性资金。它的最大特点就是短期、套利和投机。正是靠它，20 世纪 90 年代末国际"金融大鳄"索罗斯一手制造了亚洲金融危机，在短短半年间掀翻了整个东南亚国家的金融体系。

一般来说，一个国家一旦有大量短期性投机资本进出，必然给本国的经济和金融带来一定的破坏和冲击，具体影响如下：

（1）热钱首先会对经济造成推波助澜的虚假繁荣。从我国目前的情况看，热钱在赌人民币升值预期的同时，乘机在房地产市场、债券市场、股票市场以及其他市场不断寻找套利机会，其中最明显的莫过于房地产市场。近年来，我国房地产价格直线上升，全国房地产价格涨幅远远超过消费物价指数，尤其在北京、上海、杭州、南京、深圳等一些大城市，房地产价格上涨幅度更是惊人。

（2）热钱大量进入，加大外汇占款规模，影响货币政策正常操作，扰乱金融体系的正常运行，加剧国内通货膨胀的压力。

（3）热钱流入人为加大了人民币对外升值的压力。随着美元持续贬值，人民币持续升值预期不变，随着流入热钱的增多，人民币升值的压力就会越大。

（4）等到热钱流出本国市场时，通过变卖股票、国债、投机性土地等以本国货币计价的资产，将其换成他国货币后倾巢而出。这种时间短、流量大的进出，会造成本国股市、债市、楼市的暴涨暴跌，破坏国民经济的正常运行，严重时甚至可能导致一国金融体系的崩溃。

虽然作为普通的股市投资者而言，我们没有必要太过关心热钱，只要股市上涨、投资获得收益，我们的投资目标就算完成了。但如果完全对热钱的影响视而不见，以后注定要付出代价。



楼市与股市的互动关系

目前，投资者可以选择的渠道是比较有限的。可以说，老百姓手里有一点闲钱的话，常常投资于股市和楼市。股市和楼市的关系相当微妙，它们既相互争夺资金，又时刻关注对方的发展，往往当两者都能够稳步向上时，才是经济环境最好的时候。

（1）楼市和股市都关系民生。楼市寄托了民众的住房梦，股市则系着民众的发财梦。

（2）楼市和股市是唇亡齿寒。二者基本上是处于一荣俱荣，一损俱损的局面，但二者荣衰周期的交替时间有前有后，有快有慢。

（3）楼市和股市都是资本的游戏。只是楼市是资本大鳄的游戏，是"环球嘉年华"；股市是普通大众的游戏，是"农家乐"。

（4）楼市和股市都是信息市，两市信息满天飞。只是楼市中的信息基本上为大信息，官方发布的较多；而股市中除了官方发布的，多是民间小道和所谓人人皆有的内部神秘消息。

（5）楼市和股市都高处不胜寒。炒家和股民都是追涨杀跌。无论是楼市，还是股市，追涨杀跌永远是主旋律。只是楼价高了，千夫所指，开发商独孤求败；股指、股价高了，全民皆股，但愿东方不败。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（6）楼价和股价都有只涨不落的神话。只是楼价更多时候表现的是单边上扬，而股价则是起起落落。但总有一天，二者都会实现价值的回归。

（7）楼市和股市都遍布投机客。楼市中炒房者都是有钱、有权、有势的强势群体；股市中的投机股民既有权贵阶层，也有像社会中下层的老百姓散户这样的弱势群体，而且后者的人数远远要超过前者。

（8）购房者和股民都怕被套牢。炒房成房东，炒股成股东。只是虽是房东，更是房奴；虽是股东，更是“股囚”。前者要终日劳作，为的是还债；后者不用还债，却要坐等自由。



判断消息对股市的影响

市场中最不缺乏的就是消息，不论是否处在交易时间，投资者总能接收到各种各样的消息。对于一条消息，投资者不但要判断其真伪，还要判断出该消息对市场可能造成的影响。只有这样，才能根据消息作出正确的投资决策。

根据消息影响对象的不同，可分为影响大市的消息和影响个股的消息，影响行业的消息和影响地区的消息。投资者通过某种渠道获得某一条消息后，首先要看看所获得的消息属于哪一类，这样才能对它的影响作进一步的分析。

消息更经常的划分方式是利好消息、利空消息和中性消息。利好消息能够提供支持股指上涨的因素，利空消息则可能会促使股价下跌，而中性消息则可能暂时不会对股指造成短期影响，发挥的是一个长期的作用。投资者在研究分析一则消息的时候，需要着重从以下几方面入手：

1. 判断消息是否会影响市场供求关系

股票价格的涨跌是由股票的供求关系决定的，其主要包括两方面内容，一方面是股票的数量，一方面是资金的数量。如果是股票大幅扩容，新股上市速度较快的消息，这会增加股票供给，那么就属于利空消息；如果是类似新基金发售的消息，为股市“输血”，那么就属于利好消息。

2. 判断消息是否会影响上市公司的经营效益

说到底，股价的最根本支撑因素还是上市公司的业绩，业绩好的公司，股票就更容易受到投资人的追捧。如果公布的消息会改变目前公司经营环境，投资者就要认真分析了。例如国家为了缓解国际贸易顺差过大的问题，提升出口产业结构，出台限制低附加值商品出口的调控政策，这对于某些出口型上市公司的业绩就会产生显著的影响，属于利空消息。再例如上市公司出台了某项重大改革或重组措施，可能会大幅提高公司的管理水平和赢利水平，这就属于利好消息。

3. 判断消息对市场或个股的影响程度

在分析了消息对股价的作用方向后，投资者的任务还没有完全结束，我们还需要分析消息的“杀伤力”有多大。只有正确地判断消息的影响力的大小，投资者才能制订出正确合理的操作计划和获利目标。例如利率类的消息能直接影响市场中资金的流向，而上市公司通过一则资产重组或股改的公告而股价一飞冲天早已屡见不鲜，还有政策制定者的取向以及市场中的各方博弈力量会如何利用消息进行操作等等。

总之，在消息满天飞的证券市场，投资者如果无法准确判断各种消息的真伪、作用和导向的话，就很可能要被市场的洪流淹没。而对于短线投资者来说，快速准确地判断分析消息更是一项基本功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章
行业分析



行业的市场结构分析

我们在分析宏观经济形势时，可以通过 GDP 等指标知道或预测一定时期的整个国民经济的状况。但是宏观经济的发展状况并非与各个行业的状况完全吻合。当经济发展形势整体向好时，只能说明大部分行业的发展形势较好，而不一定每个行业都好；反之，当经济形势整体恶化，也只能说明大多数行业面临着困境，而某些行业的发展可能仍然较好。分析国民经济形势也不能知道某个行业的兴衰发展情况，不能反映产业结构的调整。只有进行行业分析，我们才能更加明确地知道某个行业的具体发展状况，以及它所处的行业生命周期的位置，并据此作出正确的投资决策。

行业分析中十分重要的一个问题是行业的市场结构，通过对该行业生产企业数量、产品性质等的分析，可以确定行业的市场结构。根据西方经济学的研究，行业有 4 种市场结构类型，分别是完全竞争、不完全竞争、寡头垄断、完全垄断。分别考察不同市场结构的条件，不同市场结构在经济制度中流行的领域及对价格控制的程度，如下表所示。

行业结构分析表

市场类型	厂商数量	产品性质	典型部门	对价格控制程度	新厂商加入	超额利润	
						短期	长期
完全竞争	很多	产品无差别	农产品	无	容易	有	无
不完全竞争	较多	产品有差别	轻工业	有一些	较易	有	无
寡头垄断	几家	产品有差别	重工业	有一些	不易	有	有
完全垄断	一家	无差别或产品独特	公用事业	很大	很难	有	有

这 4 种类型的市场结构竞争程度是依次递减。一般来说，竞争程度越高，投资壁垒越少，进入成本越低，其产品价格和企业利润受供求关系影响越大，而且企业倒闭的可能性越大，因此投资风险也越大。反之，垄断性行业由于企业对产品和价格的控制能力很强，投资获利良好，风险较小，但投资壁垒较多，投资机会较少，进入成本较高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行业的性质分析

企业的成长受所属产业或行业兴衰的约束，产业或行业的兴衰则受社会发展的总体趋势和科技发展方向，特别是政府的产业政策直接制约。

就目前来说，高新技术产业属成长型产业，其发展前景可观，对投资者吸引力大；反之，煤炭、棉纺业则属夕阳工业，其发展前景欠佳，投资收益率相应要低，因此公司所属行业性质对股价影响极大，具体可作如下分析：

（1）从商品形态上，分析产品是生产资料还是消费资料，满足人们生产需要的是生产资料，满足人们生活需要的是消费资料，二者受经济环境的影响差别极大。一般情况下，生产资料受经济环境变动的影响较大，当经济好转时，生产资料的生产增长比消费资料快，反之，当经济恶化时，生产资料萎缩也快。在消费资料中，是奢侈品还是必需品对经济环境的敏感又有不同，前者更敏感。

（2）从需求形态上，要分析产品的销售对象和销售范围，不同对象对产品的性能、质量、档次有不同要求；不同的销售范围，如国别、地区等受不同范围的经济形式的影响。特别是我们必须弄清产品是内销还是外销，内销产品受国内政治经济因素影响，外销产品则受国际政治经济形式、贸易气候、国家对外政治经济关系和贸易政策（如关税、汇率等）影响。

（3）从生产形态上，要分析行业是劳动密集型还是资本密集型或是知识技术密集型。其中，以劳动投入为主的属于劳动密集型，以资本投入为主的属于资本密集型，而以知识技术投入为主的则为知识密集型。在经济不发达国家或地区，劳动密集型企业比重较大，而在发达国家和地区，资本密集型企业占优势。随着科学技术的发展，技术密集型行业已逐步取代资本密集型行业。不同类型的公司，劳动生产率和竞争力不同，将影响到企业产品的销售和赢利水平，使投资收益出现差异。



行业的生命周期分析

行业遵循自然规律，一般都存在着一定的生命周期。行业生命周期的存在，使行业内各公司的股票价格深受行业发展阶段的影响。

1. 成长期

这一时期往往在技术革新时期。其光明前景吸引着多家公司进入该行业，投入到新技术和新产品的创新和改造的潮流之中。经过一段时间的竞争，一些公司的产品为市场消费者所接受，逐渐占领和控制了市场，而更多的公司则在竞争中遭到淘汰。因此行业在成长期，技术进步非常迅速，利润极为可观，但风险也最大，因此股价往往也出现大起大落的现象。

2. 扩张期

少数大公司在扩张期已基本上控制了该行业，他们经过创业阶段的资本积累和技术上的不断改进，已经取得雄厚财力，并取得了较高的经济效益。在这一阶段，虽然技术更新仍在继续，但相对来说表现得较为平缓，不如创业初期那样迅速。公司利润的提高，主要取决于公司经营规模的扩大，而不像创业初期主要依靠技术的改进，因此利润增长显得比较平稳。所以公司股票价格在这一阶段基本上呈现稳定上升的趋势。

3. 停滞期

在停滞期，由于市场开始趋向饱和，加上新产品的问世，使该行业的生产规模成长开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

始受阻，甚至出现收缩和衰退。但这一阶段该行业内部的各家公司并未放弃竞争，因而利润出现下降的趋势。所以，在停滞期，该行业的股票市场表现平淡或出现下跌；有些行业甚至因为产品过时而遭淘汰，从而对股价造成更加严重的影响。



行业的稳定性分析

不同行业其销售和收益的稳定性很不相同，行业的稳定性是衡量投资风险的重要尺度。一般而言，工业经济活动易受商业周期波动的影响，而公用事业则相对稳定，后者年收入10%～20%的波动已十分罕见，而前者要大得多。波动大的行业，繁荣时期很大的超额收益在衰退期可能减少甚至消失。除公用事业外，有些行业，特别是那些向大众提供低价非耐用消费品的行业因消费需求具有刚性，在繁荣时期销售额和收益不会大幅度上升，而在衰退期则比一般行业情况好得多。而另一些行业，特别是提供资本品的行业，在繁荣时期可以飞速增长，而在衰退期则比一般行业情况糟得多。

显示一行业稳定性的主要指标有：销售和收益周期波动的幅度、增长率或所处的行业生命周期阶段，行业内部和行业间的竞争程度、竞争对手、劳资关系和工资政策、价格和存款价值、税收和其他政治影响等。

一个行业其销售量、产量和收益的周期性波动与一般经济状况有关。而引起波动的主要原因有：生产、销售对资本品市场的依赖，相对于经营成本其产品价格的不稳定性，以及对其他行业的依赖。值得一提的是，劳资关系和工资政策在市场经济条件下已成为影响稳定性的重要因素。因为有组织的劳工对工资和利润施加压力的能力不断提高，特别是在那些工资占产品成本很大比重的行业，如钢铁、汽车制造业及采掘业等，能否与劳工间保持和睦友好的劳资关系，使罢工记录降到最低，是决定一个行业能否稳定发展的重要因素，投资者对此应予以特别注意。

存货投资在总资产和流动资产中所占比重亦为衡量一行业是否稳定的指标。不同行业的存货占总资产和流动资产的百分比各不相同。存货投资越大，遭受价格突然下跌的风险也越大，越容易遭受商业衰退的风险损失。而在通货膨胀时期，报告利润的相当大部分是存货价值上升，而非正常经营的结果。与此相关的是在流动资产，特别是存货、应收款和现金上的大量投资，使一些行业资金来源严重依赖银行短期贷款、商业信用和其他流动负债，而短期负债利率的波动远远大于长期债务，从而加大了一个行业净利润的波动。

有些行业因关税保护，可免受国外同行业竞争之苦。但这种保护对利润的保障并不可靠，因为在关税保护方面，各国之间充满激烈的斗争，解除关税保护，发展自由贸易是当代世界的发展趋势。

政府的防务活动是一国最大的经济活动。与国家防务活动有关行业的情况，取决于一国防务预算的增减及其在整个防务预算中所占的份额。而世界各国之间对立的加剧或缓和都会影响到一国防务开支的增减，从而影响该行业收益的稳定性。



行业的相关因素分析

投资者在做行业分析时，还应该考虑行业的相关因素，做好相关因素的分析。具体来说，要注意以下几个方面：

（1）如果相关行业的产品是该行业的生产原料，那么相关行业产品价格上升，就会造成该行业的生产成本提高，利润下降，从而导致股价下降。相反的情况在此也成立。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）如果相关行业的产品是该产品的替代产品，那么若相关行业产品价格上升，就会提高对该行业产品的市场需求，从而使市场销售量增加，公司赢利也因此提高，股价上升。反之亦然。比如茶叶价格上升，可能对经营咖啡制品的公司股票价格产生利好影响。

（3）如果相关行业的产品与该行业生产的产品是互补关系，那么相关行业产品价格上升，对该行业内部的公司股票价格将产生利淡反应。如 1973 年石油危机爆发后，美国消费者开始偏爱小汽车，结果对美国汽车制造业造成相当大的打击，其股价也跌得十分惨重。



行业分析应注意的其他问题

行业的生存发展，不仅会受到行业内部竞争、技术革新换代的影响，也会受到国家经济政策、产业政策的制约。在进行行业分析时，一定要对内外部环境进行综合分析。

当政府的政策法令鼓励某一行业的发展时，就会相应增加该行业的优惠贷款数量，限制该行业产品的国外进口量，降低该行业的所得税，这些措施将直接刺激该行业股票价格的上升。相反，政府如果要限制某一行业的发展，就会对该行业的融资进行限制，提高行业的税收，并允许国外同类产品进入，结果，该行业的股价便会下跌。此外，政府出台控制经济的宏观调控措施，对不同行业也将产生不同的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第五章 公司经营层面分析



公司的商业模式分析

商业模式，又叫赢利模式。简单地说，商业模式就是企业赚钱的渠道，即通过怎样的模式和渠道来赚钱。

它可以用来解释公司的销售收入是通过什么方式产生的，又需要支出哪些成本和费用。所以投资者不能仅限于了解这家公司是做什么的，还需要更进一步知道它的收入和利润是如何实现的，比如投资者对于某互联网行业进行分析，商业模式涉及公司的产品结构，不同产品的销售构成比重决定了销售模式和销售策略及其获得的最终利润情况，这是投资者需要知晓的。因此要知道它的赢利方式是属于哪一种类型，是广告赢利、销售赢利还是渠道赢利。另外，了解它提供的产品与服务是什么，它靠什么来运作，在同行业中它的市场占有率如何？这些因素也是投资者在了解公司商业模式时需要认真思考的内容，它们决定了公司的优势和劣势，相应地决定了它会面对哪些机会或挑战。

比如，五粮液集团，其主要的商业模式和利润来源是高档白酒的销售，而公司在生产高档白酒的同时还生产大量的低档白酒，从销量上看这些产品是销售的大头，却拉低了公司的毛利率，如果能够降低低档白酒的销售比例，提高高档白酒的销售比例．就可以明显改善公司的赢利状况。

公司的商业模式并不是固定不变的，随着市场和行业环境的变化，公司也需要相应调整商业模式。再比如阿里巴巴，作为中国电子商务界的一个神话，从 1998 年创业之初就开始了它的传奇发展。它的成功更是得力于其准确的市场定位以及前瞻性。在发展初期专做信息流，绕开物流，前瞻性地观望资金流并在恰当的时候介入支付环节。它的运营模式遵循循序渐进的过程，依据中国电子商务的发展状况来准确定位网站。首先抓基础的，然后在实施过程中不断捕捉新的收入机会。从最基础的替企业架设站点，到随之而来的网站推广，对在线贸易资信的辅助服务以及交易本身的订单管理，不断延伸。其出色的商业模式具有强有力、可持续、可拓展的特点。

什么才算是一个好的商业模式呢？第一是必须符合当前的市场状况；第二是可以实现利润，而非仅是完成销售额。事实上，公司有一个稳固的商业模式，这是确保投资者投资成功的重要因素，也是投资者需要最先弄明白的地方。投资者需要学会分析和评估一家公司的商业模式，才能分辨哪些公司值得投资，而投资哪些公司注定会困难重重甚至失败。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





产品分析

对公司的产品进行分析，主要从 4 个方面着手：

1. 分析产品的质量优势

质量优势是指公司的产品以高于其他公司同类产品的质量赢得市场，从而取得竞争优势。由于公司技术能力及管理等诸多因素的差别，不同公司间相同产品的质量是有差别的。消费者在进行购买选择时，虽然有很多因素会影响他们的购买倾向，但是产品的质量始终是影响他们购买倾向的一个重要因素。质量是产品信誉的保证，质量好的产品会给消费者带来信任感。严格管理，不断提高公司产品的质量，是提升公司产品竞争力的行之有效的方法。具有产品质量优势的上市公司往往在该行业占据领先地位。

2. 分析产品的市场占有率

分析公司产品的市场占有率，在衡量公司产品竞争力问题上占有重要地位，通常从两个方面进行考察。

（1）公司产品销售市场的地域分布情况。从这一角度可将公司的销售市场划分为地区型、全国型和世界范围型。销售市场地域的范围能大致地估计一个公司的经营能力和实力。

（2）公司产品在同类产品市场上的占有率。市场占有率是对公司的实力和经营能力的较精确的估计。市场占有率是指一个公司的产品销售量占该类产品整个市场销售总量的比例。市场占有率越高，表示公司的经营能力和竞争力越强，公司的销售和利润水平越好、越稳定。公司的市场占有率是利润之源，效益好并能长期存在的公司的市场占有率必然是长期稳定并呈增长趋势的。不断地开拓进取，挖掘现有市场潜力，不断进军新的市场，是扩大市场占有份额和提高市场占有率的主要手段。

3. 分析产品的成本优势

成本优势是指公司的产品依靠低成本获得高于同行业其他企业的赢利能力。在很多行业中，成本优势是决定竞争优势的关键因素。企业一般通过规模经济、专有技术、优惠的原材料和低廉的劳动力实现成本优势。由资本的集中程度决定的规模效益是决定公司生产成本的基本因素。

当企业达到一定的资本投入或生产能力时，根据规模经济的理论，企业的生产成本和管理费用将会得到有效降低。对公司技术水平的评价可分为技术硬件部分和软件部分两类。

（1）技术硬件部分如：机械设备、单机或成套设备。

（2）软件部分如：生产工艺技术、工业产权、专利设备制造技术和经营管理技术，具备了怎样的生产能力和达到什么样的生产规模，企业扩大再生产的能力如何等。另外，企业如拥有较多的技术人员，就有可能生产出质优价廉、适销对路的产品。原材料和劳动力成本则应考虑公司的原料来源以及公司的生产企业所处的地区。取得了成本优势，企业在激烈的竞争中便处于优势地位，意味着企业在竞争对手失去利润时仍有利可图，亏本的危险较小；同时，低成本的优势，也使其他想利用价格竞争的企业有所顾忌，成为价格竞争的抑制力。

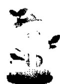
4. 分析产品的技术优势

企业的技术优势是指企业拥有的比同行业其他竞争对手更强的技术实力及其研究与开发新产品的能力。这种能力主要体现在生产的技术水平和产品的技术含量上。在现代经济中，企业新产品的研究与开发能力是决定企业竞争成败的关键，因此，任何企业，一般都确定了占销售额一定比例的研究开发费用，这一比例的高低往往能决定企业的新产品开发能力。

产品的创新包括研制出新的核心技术，开发出新一代产品；研究出新的工艺，降低现有的生产成本；根据细分市场进行产品细分。技术创新，不仅包括产品技术，还包括创新人才，因为技术资源本身就包括人才资源。现在大多数上市公司越来越重视人才的引进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在激烈的市场竞争中，谁先抢占智力资本的制高点，谁就具有决胜的把握。技术创新的主体是高智能、高创造力的高级创新人才，实施创新人才战略，是上市公司竞争制胜的务本之举，具有技术优势的上市公司往往具有更大的发展潜力。



公司高层的管理能力分析

上市公司对各种资源进行计划、组织、实施和控制以达到其既定目标，公司董事长和公司高层领导班子的能力十分重要，这是广大投资者应着重关注的一个方面。

1. 高层的竞争意识

公司的高级管理层只有具备了强烈的竞争意识，才能永不满足、锐意进取，积极推动公司迈向长足发展。管理层是否富于竞争意识，关键是看管理层群体是否充满活力，要看其是否有一种强烈的从事经营管理工作的欲望，群体中的每个人是否有影响他人的欲望，是否有与下属人员共同努力取得成果的欲望。

2. 高层的专业能力

股民所关注的专业能力是公司管理层的整体专业能力，而不是一两个人的，而且管理层的知识结构要合理，管理、销售、财务等各方面都不能偏废。

3. 高层的沟通协调能力

领导的艺术很大程度上在于沟通协调。融洽的关系是协同作战的前提条件。这种沟通不仅仅局限于公司内部，也包括公司外部的各种顾客、供应商、政府部门、社团的沟通等。

股谚有云："选股要选董事长。"此话不无道理。一家公司的成败，公司领导人要负70%的责任。



公司的赢利能力分析

对于一个公司来说，赚钱就是硬道理。

股票发行公司的赢利水准是影响股票市场价格的主要因素之一。由于股票价值是未来各期股息收益的折现值，而股息又来自公司利润，因此，利润的增减变动就成为影响股票价值以及股票价格的最本质因素。在一般情况下，公司的赢利水准上升，其所发行股票的市场价格也将上升，反之公司的赢利水平下降，其股票的市场价格也将下跌。因此，现在欧美的证券市场，多以赢利为标准衡量股价的高低。

通常的情况是，股票价格的变化往往是在公司赢利的变动之前发生，其变动的幅度也大于公司赢利的变动幅度，原因在于股票投资者的心理预期。由于投资者非常关注股票的预期收益，而股票发行公司赢利水准的上升或下降往往事前会有一些征兆，故一旦公司有赢利下降的迹象，投资者就会出售股票，造成股票市场价格下降。反过来，如果迹象显示公司赢利将会上升，势必有更多的投资者购买股票，使股票价格上升。因此，投资者必须关心公司的赢利，并对公司有关赢利的情况进行分析。其具体分析可从以下 3 个方面展开：

（1）由于公司的赢利额是收入减去支出总额而得出的，在核算公司的赢利时，要把那些一次性影响赢利增减的因素除去，对于使赢利额临时增加或减少的部分进行调整，以便正确地估计公司的正常赢利。

（2）对公司的赢利能力，可以从各个不同的角度进行衡量，如公司产品销售利润率是否明显高于同行业竞争对手，净资产收益率是否明显高于同行业竞争对手，公司留存收益赢利能力是否强大。

（3）对公司赢利前景的预测是赢利能力分析的重要一环，因为投资者感兴趣的是投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以后企业的赢利前景，也就是我们通常所说的“买股票是买未来”。公司历史的赢利指标只能提供历史的资料，并不能完全保证公司将来的赢利，因为公司的未来收益不仅取决于公司内部经营管理的改善和变化，还取决于公司外部市场条件以及其他条件的变化。事实上，准确地估计公司未来的赢利前景是一件十分困难的事情，即使是专家也同样如此。

尽管大的咨询公司雇佣各方面专家，建立复杂的统计学模型，采用回归分析方法试图预测将来的发展前景，但实际效果并不尽如人意。对中小投资者而言，若能适当关注各类信息，积累经验，挑选自己熟悉的股票，采用比较简单的经验方法，也能准确地预测未来变化。在这方面，主营业务利润率和经营活动现金流量为投资者提供了一个相对可靠的预测基础。



公司的竞争优势分析

一般而言，在公司的招股说明书中都会有关于公司所处行业的发展过程及竞争格局、公司行业地位以及自身竞争优势的评述内容，而这些往往是投资者判断上市公司质地和投资价值最直接的参考依据，而上市公司质地的优劣往往决定着其投资价值的高低，而投资价值又是影响股票二级市场走势的重要因素，因此，我们对于招股说明书中关于上市公司竞争优势和地位分析的内容必须给予高度重视，并仔细研读。

一般情况下，上市公司均会对公司所处行业的整体情况及发展前景进行必要的介绍，如行业历史、行业格局、行业政策和行业前景等，投资者可据此对上市公司所处行业的整体情况加以了解，特别是可以据此判断出行业景气周期和发展前景。关于这一点可以看一个实例，思源电气在其招股说明书中提到包括国内对于电力需求的持续增长、城市轨道交通和电气化铁路的建设以及对新型输配电设备的直接需求等促进输配电设备制造业快速增长的众多因素，而国内输变电行业也恰恰在近两年来步入快速增长的黄金周期，而思源电气上市之后的走势也直接反映了整个行业的发展方向。投资者如果根据招股说明书中的行业分析内容进行投资决策，将很容易判断出上市新股投资价值的高低。

除行业现状和发展前景因素外，上市公司一般还会在招股说明书中介绍自身的竞争优势和行业地位（包括行业内主要的竞争对手情况）等，一般而言，上市公司都会尽可能地突出自身的竞争优势，对自己的劣势往往一笔带过，投资者往往容易被上市公司的表象迷惑，从而导致判断失误。如鑫富股份就曾在招股说明书中一味介绍公司巨大的产能和市场份额，但对公司各主要产品市场价格的持续回落并未提及，公司上市后，伴随着公司业绩的持续下滑，二级市场的走势也极为疲软。

在判断上市新股投资价值高低或是否具备长期投资价值时，投资者必须将上市公司的竞争优势和行业成长周期两者结合起来进行综合判断，那些处于上升景气周期的行业龙头企业往往会成为市场主流资金关注的对象，从而形成典型的长期上升趋势，如苏宁电器、保利地产等，在其上市后纷纷走出震荡上扬的运行格局。投资者只有仔细甄别新股基本面的优劣，方能规避潜在风险，从而有效把握上市新股的投资机会。



公司成长性分析

上市公司业绩持续快速增长的根本动力就在于“内外兼修”。就内生动力而言，良好的宏观经济面、股改及股权激励所释放出来的制度动力、劳动力、资金等低成本的要素资源，以及不断提升的创新和竞争力，都是不可忽视的重要背景；而就外延成长动力而言，资产注入、整体上市所起到的立竿见影的动力更是当前最值得关注的因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，在业绩快速增长股中挑选潜力股的时候，还得具体分析公司业绩的增长是否来自主营业务，是否有望维持。实际上，部分公司尽管净利润增幅惊人，但其主营业务利润的增长却十分有限，公司未来的成长性显然还有待考察。

两年半时间，4 次高比例送配，股价飙升 20 倍！苏宁电器书写了中国证券市场上的神话。有人计算过，如果按照 2004 年 7 月苏宁电器上市首日的收盘价 32.70 元买入，那么 2007 年苏宁电器的复权价格已经约为每股 600 元。在短短不到 3 年的时间内，收益竟高达近 20 倍！

怎么才能选择到像苏宁这样一只具有成长性的股票，是每一位投资者都关注的问题。美国最具影响力的投资专家之一菲利普・A. 费舍总结出了“闲聊法”以及选择股票的“15 要点”。所谓“闲聊法”，就是通过接触甚至是聊天的方式向熟悉这家公司的人获得意见。

菲利普・A. 费舍分析说，只有当你“闲聊”的时候，这些熟悉公司的人才能肯定自己不会“祸从口出”，因此才乐于谈论自己从事的工作领域，并且畅谈竞争对手。这时候，你不妨找同一行业的 5 家公司，问每一家公司一些问题，如另外 4 家公司强在哪里、弱在哪里。这样 5 家公司极其详尽和准确的画面，十之八九可因此获得。同时，你还可以从这家公司的上游供应商和下游客户的口中，打听它的情况，这样获得的资讯同样能叫人称奇。政府部门、高校的研究机构和学者，以及同行的研究人员、行业协会等同业组织的专业人员，都可以成为你获得有价值资讯的来源。

寻找高成长公司的要点有：

（1）这家公司的产品或服务有没有充分的市场潜力，几年内营业额能否大幅成长？

（2）公司管理层是不是决心继续开发新的产品或工艺成为公司新的增长点，以进一步提高总体销售水平？

（3）和这家公司的规模相比，其研发工作有多大成果？

（4）这家公司有没有高人一筹的销售团队？

（5）这家公司的利润率高不高？

（6）这家公司采取了哪些维持或改善公司利润率的举措？

（7）这家公司的劳资和人事关系是不是很好？虽然大部分投资人没有充分认识到良好的劳资关系能带来利润，但事实上，劳资关系好与不好为公司带来的利润差额可能远高于罢工造成的直接损失。

（8）这家公司的高级主管间关系很好吗？

（9）公司管理层是否有足够的领导才能和深度？

（10）这家公司的成本分析和会计记录做得如何？

（11）这家公司是不是在大多数领域都有自己的独到之处？

（12）这家公司有没有短期或长期的盈余展望？

（13）在可以预见的未来，这家公司是否会大量增发股票？

（14）公司管理层是不是只向投资人报喜不报忧？

（15）这家公司管理阶层的诚信正直态度是否毋庸置疑？

投资者一定要明白，公司的管理层远比你更容易接触公司的资产。所以，你确信这家公司的领导有诚信上的瑕疵时，还是对其股票少碰为好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第六章 公司的财务状况分析



公司的财务状况对股价的影响

公司财务分析是公司分析中最为重要的一环，一家公司的财务报表是其一段时间生产经营活动的一个缩影，是投资者了解公司经营状况和对未来发展趋势进行预测的重要依据。上市公司公布的财务报表主要包括资产负债表、利润表和现金流量表。我们通常采用财务比率分析，用公司财务报表列示的项目之间的关系揭示公司目前的经营状况。

上市公司良好的财务状况会加速股价的上涨，反之则会使股价大跌。对一家公司经营管理获利状况的评估衡量，最为重要的指标是看已经投入的股权资本的收益状况，而不是看它的每股税后盈余。

所有投资人都知道，公司的财务报表是最能够反映公司经营状况的资料，除非公司管理人员故意欺诈投资者，否则通过公司财务报表了解公司的经营业绩和经营状况十分有益。

那么，阅读财务报表主要了解一些什么内容呢？搞清楚财会记账是怎么一回事，还有弄明白资产负债表、现金流量表和损益表是怎么互相作用的，这些并不容易，而且并不是每个投资人都要获得注册会计师的资格。但是，如果对这些一无所知的话，怎么去进行基础分析，如何做价值分析和成长分析，又怎么知道你所看到的价值和成长是真实的呢？

1. 关注利润率和库存周转率

作为刚踏入股市的投资者，你可能对“利润率”和“库存周转率”感到很陌生。现在，我们以十分精炼的说法来对它进行解释。

一个公司和企业是如何赚钱的呢？简单说来有两种途径：一是提高利润率，另一种途径是尽可能提高库存周转率。这两种途径如果能够在公司的实际运转中结合起来，则会使公司或企业如虎添翼，大发其财。如果有一种途径得到实现，也能够使公司立于不败之地，获取很好的收益。

一个公司的利润和库存周转率高，说明这个公司在市场上的获利水准和获利能力很强，这是一个优质公司必须具备的条件。在股票投资中，我们可以通过考察利润率和库存周转率，选择优秀的公司。

同时，一个公司的高利润率和库存周转率常常表明该公司在市场上的重要地位。假如一个公司能够根据自己的需要提高自己的利润率，也就是说，能够自己做主为自己的产品定价，来提高自己的利润率，说明这个公司在市场上居垄断地位，具有消费垄断优势。它相信即便自己提高产品价格，也不会吓跑消费者。同样的推理，如果一个公司的库存周转率很高，说明其产品在市场上很受欢迎，市场占有率很大。消费者总是选择该公司的产品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进行消费，久而久之，该公司就会形成消费垄断，从而使它在市场上具有垄断优势。这类具有垄断优势的公司能够维持高额利润，从而为投资者带来丰厚的收益。

2. 关注投入资本回报率

投入资本回报率就是每年投入现金所赚取的回报率，是指投入企业的现金所获得的报酬百分比。它衡量了企业经营资金的有效利用程度。因此它也显示出企业利用经营资金的有效程度。

例如，如果孩子们出 200 元做矿泉水小摊生意，他们的“投入资本”就是 200 元。一周后，孩子们带回家 300 元。他们花钱采购了供应品，支付了薪水，制作了小广告传单。在减去这些开销的 200 元之后，他们的利润是 100 元。他们的投入资本回报率就是利润除以投入资本。只用了一周时间就获得了令人惊叹的回报率。相比之下，如果把这 200 元存入银行，每年利率为 2%，那么一周之内他们的投资增长就会低于 10 分。我们来看一看：100 元或者 10 分——哪一个较好？

如果一个企业没有健全的投入资本回报率，那么就要放弃。在关注投入资本回报率时，我们需要关注 3 个数字：近 10 年的平均数、近 5 年的平均数、近 1 年的平均数。有了这 3 个数字，你就能更好地了解企业目前的状况。

3. 关注权益资本收益率

投资者一般很重视公司年度报表中的上年度每股税后盈余，以此来评价公司的经营业绩。巴菲特则认为年度报表中的每股税后盈余可能是个烟幕，使投资者上当受骗，将劣质公司误当作优质公司来看待。因为在制作年度报表时，大多数公司或企业都保留了上年度的盈余用来增加股权资本。

假如一家公司在每股收益增长 10% 的同时，将股权资本同时增加 10%，则每股盈余的增长就没有任何意义。

巴菲特更愿意用“权益资本收益率”——净利润与股东权益的比例来评价一家公司的经营业绩。巴菲特将所有资本性的收入和损失以及其他会增减利润的特殊事件全部排除在外，集中考察公司的经营利润。他特别关注的是，公司管理者利用现有的资本，通过经营究竟获得了多少利润。也就是说，利用已经投入的资本获得了多少利润。这是评价公司管理者获利能力的最好指标。

4. 关注公司的经营成本

公司的经营成本，常常包括原材料价格成本、管理成本、销售环节的支出（广告、运输流通等）、税收等等。考虑经营成本的时候，关注公司所生产产品的原料价格、制造过程的开销、管理运作的花费、税收政策所确定的税收比例是十分必要的。

一个公司生产的产品原材料价格较低，产品价格却较为可观，则具有明显的获利能力。公司的管理者讲究效率，高效运作，则会降低管理成本，使得行政管理的开销降到最低限度，增加公司利润。另一方面，管理人员廉洁奉公，也会降低管理成本。现在社会中诸多公司破产倒闭，常常起源于管理者贪婪和虚与委蛇、不务实。所以，管理者如果作风务实，讲究效率，则会千方百计降低管理成本，管理成本降低了，也会提高公司利润。至于销售环节的成本则取决于公司所采取的销售手段是否高效经济，如果公司具有俭省、高效的销售方式，加上一批高效率的销售人员，则可能大大降低销售环节的成本，从而提高利润率。至于税收的高低，则取决于国家的税收政策。在挑选公司的时候不妨注意那些具有“特许经营权”的优质公司。这类公司经营的产品常常是关乎国计民生的重要产品，社会生活中不可缺少，它们常常享有垄断优势和优惠的政策。这类公司不但能够在经济不景气的情况下保持较高的利润，还能够保证长期赢利，带给投资人丰厚的利润。

一个公司的管理成本居高不下，能够说明很多问题：公司管理人员的管理效能低下，这会给公司带来致命的打击，会给投资者利益造成损害。这类公司最好避而远之。

公司的行销成本高，则说明公司销售不力，会降低公司的库存周转率，从而影响到利润。

公司营运成本中的任何一项很高，都会影响到利润率，从而损害投资人利益。所以，考察一个公司的财务报表，注意其经营成本，是了解公司是否具有高利润率的重要途径。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



虽然解读公司的财务分析指标有些困难，但你还是得到了一些很有价值的东西。你现在已经知道足够的财务知识，以及如何更有意义地分析一家公司。尽管你得花费更多的时间研究财务分析指标的隐蔽处和缺陷处，但这种付出相当有必要。



分析公司的资产负债表

资产负债表反映的是公司在某一特定时点（通常为季末或年末）的财务状况，反映了该时点公司资产、负债和股东权益三者之间的情况。

阅读资产负债表的几个要点：

（1）浏览一下资产负债表的主要内容。由此，你就会对企业的资产、负债及股东权益的总额及其内部各项目的构成和增减变化有一个初步的认识。由于企业总资产在一定程度上反映了企业的经营规模，而它的增减变化与企业负债和股东权益的变化有极大的关系，当企业股东权益的增长幅度高于资产总额的增长时，说明企业的资金实力有了相对的提高；反之则说明企业规模扩大的主要原因来自于负债的大规模上升，进而说明企业的资金实力在相对降低，偿还债务的安全性亦在下降。

（2）对资产负债表的一些重要项目，尤其是期初与期末数据变化很大，或出现大额红字的项目进行进一步分析，如流动资产、流动负债、固定资产、有代价或有息的负债（如短期银行借款、长期银行借款、应付票据等）、应收账款、货币资金以及股东权益中的具体项目等。例如，企业应收账款过多，占总资产的比重过高，说明该企业资金被占用的情况较为严重，而其增长速度过快，说明该企业可能因产品的市场竞争能力较弱或受经济环境的影响，企业结算工作的质量有所降低。此外，还应对报表附注说明中的应收账款账龄进行分析，应收账款的账龄越长，其收回的可能性就越小。又如，企业年初及年末的负债较多，说明企业每股的利息负担较重，但如果企业在这种情况下仍然有较好的赢利水平，说明企业产品的获利能力较佳，经营能力较强，管理者经营的风险意识较强，魄力较大。再如，在企业股东权益中，如法定的资本公积金大大超过企业的股本总额，这预示着企业将有良好的股利分配政策。但与此同时，如果企业没有充足的货币资金作保证，预计该企业将会选择送配股增资的分配方案而非采用发放现金股利的分配方案。另外，在对一些项目进行分析评价时，还要结合行业的特点进行。就房地产企业而言，如该企业拥有较多的存货，意味着企业有可能存在着较多的、正在开发的商品房基地和项目，一旦这些项目完工，将会给企业带来很高的经济效益。

（3）对一些基本财务指标进行计算。计算财务指标的数据来源主要有以下几个方面：直接从资产负债表中取得，如净资产比率；直接从利润及利润分配表中取得，如销售利润率；同时来源于资产负债表利润及利润分配表，如应收账款周转率；部分来源于企业的账簿记录，如利息支付能力。



分析公司的利润及利润分配表

利润表又称损益表，是用来反映企业在一个会计期间的经营成果，即揭示利润的构成，而利润分配表只是企业利润分配情况的报表。利润表与利润分配表，与投资者切身利益关系最密切。

一般而言，利润表和利润分配表是放在一起的，它的意思是指企业有了净利润后能分给投资者多少钱。因为企业的净利润并非全部分给投资者，而是要留下一部分作为企业后续的发展资金，这包括盈余公积金和法定盈余公积金，还有法定公益金。此外，如果企业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为了将来有更大的发展，可能会留下更多的资金，如提取任意盈余公积金，甚至不直接以现金分红，而是把利润转增作为股本形式留在企业，这些都要在分配表中分别扣除。利润分配表的编制主要分为三步：

第一步：可供分配的利润＝净利润＋年初未分配利润＋盈余公积金转入

第二步：可供股东分配的利润＝可供分配的利润－应付优先股股利－提取任意盈余公积金－转作股本的普通股股利

第三步：未分配利润（留到来年再分配）

利润及利润分配表中的数据，能起到这样几方面的作用：首先，评价公司的经营成果与效率水平，从而衡量公司在经营管理上的成功程度。如以振华港机、振华 B 股为例，用主营业务利润除以主营业务收入，可以得出公司当年主营业务利润率为 11.12%。尽管利润率不算太高，但是作为产品以外销为主的制造类企业，在当时世界经济普遍不景气、制造业竞争空前激烈的背景下，仍能实现两位数的主营利润率，反而比某些公司在某个时间段因为一些突发因素，实现“超常规”的高利润率更值得信赖。长期投资这样的公司应当是能获得报酬的。

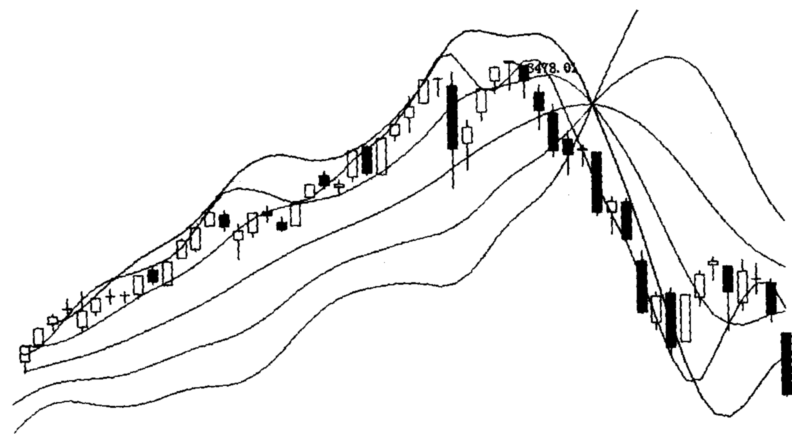
其次，通过近几年实现利润的情况预测公司未来的赢利趋势。以一家公司为例，从公司利润表中取其主营业务利润、利润总额、净利润这三项指标与上年、前年同期进行动态比较，可以得出公司当年这三项指标比上年同期分别增长 57.2%、52.81%、54.15%。同时，再将主营业务利润率进行动态比较，从利润表中可以计算出该公司 2006 年的主营业务利润率为 9.49%。显然，2007 年的主营业务利润率要高于上年 1.61 个百分点。通过这些动态比较，不难得出这样的结论：该公司不仅利润总额绝对数、相对数都大幅提高，而且赢利能力与水平也在稳步提升，说明公司成本费用得到了有效控制和降低，内部管理有效。因此，可以判断公司未来的发展前景向好。

最后，通过审阅利润分配表中的利润分配数据，既可以了解公司由于报告期获得了新的利润之后而增加的所有者权益数，又可以了解公司本年度可供分配利润的净增加额。用本年度可供分配利润的净增加额除以公司的总股本，可以得出每股可供分配利润，而这种每股可供分配利润的多寡，就是投资者选股的主要依据，比每股净资产高低更有意义。因此，可结合公司在年报中的分配预案，从中揣摩出公司股利政策，进而分析公司属于开拓型还是保守型。如某家公司报告期的每股可供分配利润，从期初的每股 0.26 元增加为 0.34 元，虽然每股只增加 0.08 元，但公司拟实施每股 0.20 元的分配方案，占期末每股可分配利润的 59%。因此不难看出这是一家注重对股东投资回报的公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三篇

技术分析篇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 K线图分析



K线图的基本形态

K线图是当前证券分析中的主要工具，又称蜡烛图。它由一系列的柱体表示股价的高低及涨跌情况，清楚直观，在证券分析领域中有重要的地位。

任何一只股票，在某一特定日期内的交易价格，通常会有一个波动的区间，它的成交价格也通常不只一个。在这么多价格当中，具有特定意义的有4个，分别是开盘价（当日第一笔成交价）、最高价（当日最高成交价）、最低价（当日最低成交价）以及收盘价（当日最后一笔成交价），它们是形成典型K线的基本要素（如图3-1所示）。

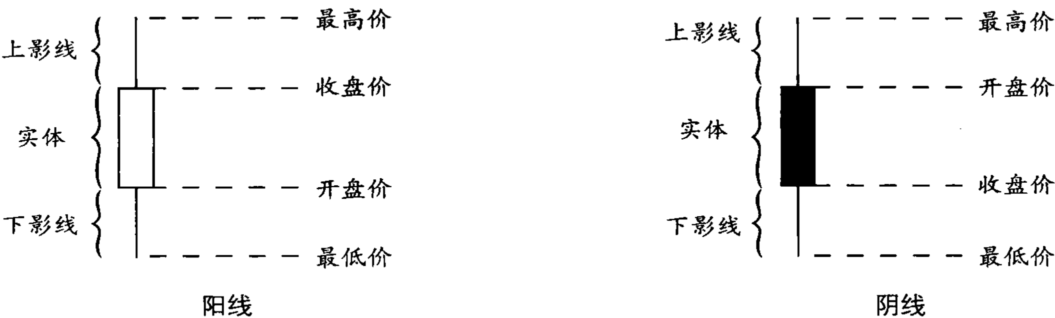


图3-1

开盘价、最高价、最低价及收盘价4个数字是形成典型K线的基本要素，而判定是阳线或阴线则是以开盘价与收盘价比较。如果收盘价比开盘价高，当天的K线就是阳线；相反，如果收盘价比开盘价低则是阴线。以阳线而言，收盘价与最高价之间的连线称为上影线，而开盘价与最低价之间的连线称之为下影线。阴线的上影线则是开盘价与最高价之间的连线，下影线是收盘价与最低价的连线，这点与阳线略有不同。阳线一般用白色、红色实体来表示，阴线用黑色或绿色表示。

K线图可以根据分析时间的长短而分为月K线、周K线及日K线，甚至盘中走势，也可依每5分钟取样的时间划分日内K线。周K线与日K线原理一样，只不过是取样的时间不同而已。其记录方法如下：

（1）日K线根据股价（指数）一天的走势中形成的4个价位——开盘价、收盘价、最高价、最低价绘制而成。

（2）周K线是指以周一的开盘价、周五的收盘价、全周最高价和全周最低价来画的K

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线图。月 K 线则以一个月的第一个交易日的开盘价、最后一个交易日的收盘价和全月最高价与全月最低价来画的 K 线图。同理可以推得年 K 线定义。周 K 线、月 K 线常用于研判中期行情。对于短线操作者来说，众多分析软件提供的 5 分钟 K 线、15 分钟 K 线、30 分钟 K 线和 60 分钟 K 线也具有重要的参考价值。

（3）根据开盘价与收盘价的波动范围，可将 K 线分为极阴、极阳，小阴、小阳，中阴、中阳和大阴、大阳等线型。它们一般的波动范围如图 3-2 所示。

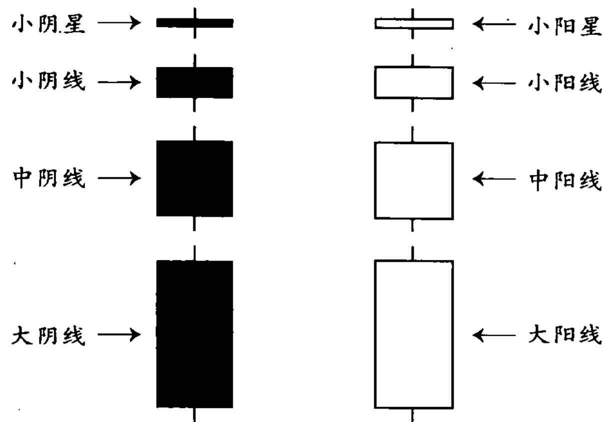


图 3-2

极阴线和极阳线的波动范围在 0.5% 左右；
小阴线和小阳线的波动范围一般在 0.6 ～ 1.5%；
中阴线和中阳线的波动范围一般在 1.6 ～ 3.5%；
大阴线和大阳线的波动范围在 3.6% 以上。

（4）有时候会产生一些特殊的 K 线，如图 3-3 所示：

	光头阳线
	光头阴线
	光脚阳线
	光脚阴线
	光头光脚阳线
	光头光脚阴线
—	点线

图 3-3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

光头阳线，说明该日的最高价就是该日的收盘价，即收盘价是当天的最高价，所以没有上影线。

光头阴线，说明该日的最高价就是该日的开盘价，即当天的所有成交价格都低于开盘价，所以也没有上影线。

光脚阳线，说明该日的最低价就是开盘价，当天的所有成交价格都高于开盘价。

光脚阴线，说明该日的收盘价恰好是最低价，即当天的最后成交价格是本日的最低价格。

光头光脚阳线，该日的开盘价恰好是最低价，收盘价恰好是最高价。

光头光脚阴线，该日的开盘价恰好是最高价，收盘价恰好是最低价。

点线，这是一种比较特殊的情况，即开盘价、收盘价、最高价、最低价都相同。也就是说该日所有的交易全是一种价格。一般出现在涨跌停状态。

K 线一览表

为了方便广大投资者对 K 线有个大致了解，我们详细制作了 K 线一览表。在下表中，罗列了 75 种 K 线、K 线组合，共计 3 大类。

第一类：上升形态和见底形态，即当这种 K 线或者 K 线组合出现，表示股价要上涨，或表示股价已经见底。

第二类：下跌形态和滞涨形态，即当这种 K 线或 K 线组合出现，表示股价要下跌，或表示股价上涨已经遇到强大阻力，短期内走势会转弱。

第三类：既是上升形态，又是下跌形态，即这种 K 线或 K 线组合在某种场合出现，表示股价要上涨；而在另一种场合出现，则表示股价要下跌。

1. 上升形态和见底形态的 K 线、K 线组合

序号	具体形态	名称	技术信息	具体特点
1		曙光初现	见底信号，后市看涨	该形态主要由一阴一阳两根 K 线组成，先是出现一根大阴线或中阴线，接着出现一根大阳线或中阳线。该形态通常出现在下跌趋势中。
2		旭日东升	见底信号，后市看涨	该形态主要由由一阴一阳两根 K 线组成，先是一根大阴线或中阴线，接着出现一根高开的大阳线或中阳线。该形态通常出现在下跌趋势中。
3		平底	见底信号，后市看涨	该形态主要由两根或两根以上的 K 线组成，最低价处在同一水平位置上。该形态通常在下跌趋势中出现。
4		塔形底	见底信号，后市看涨	具体来说，该形态先是一根大阴线或中阴线，后为一连串的小阴小阳线，最后出现一根大阳线或中阳线。该形态通常出现在下跌趋势中。
5		圆底	见底信号，后市看涨	该形态的主要特点是股价形成一个圆弧底，并且圆弧内的 K 线多为小阴小阳线，最后以向上跳空缺口来确认圆底形态成立。该形态通常在跌势中出现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序号	具体形态	名称	技术信息	具体特点
6		早晨十字星	见底信号，后市看涨	该形态由3根K线即阴线、十字线、阳线组成，第三根K线实体深入到第一根K线实体之内。该形态通常出现在下跌途中。
7		早晨之星	见底信号，后市看涨	该形态和早晨十字星有很多相同之处，主要的区别在于该形态的第二根K线是小阴线或者小阳线，而早晨十字星的第二根K线是十字线。
8		好友反攻	见底信号，后市看涨	该形态主要由一阴一阳两根K线组成。先是一根大阴线，接着跳低开盘，结果收了一根中阳线或大阳线，并且收在前一根K线收盘价相同或相近的位置上。该形态通常出现在下跌行情中。
9		倒锤头线	见底信号，后市看涨	该形态的阳线或者阴线实体很小，上影线大于或等于实体的两倍；一般没有下影线，少数会略有一点。该形态通常出现在下跌途中。
10		锤头线	见底信号，后市看涨	该形态的阳线或者阴线的实体很小，下影线大于或等于实体的两倍；一般没有上影线，少数会略有一点。该形态通常出现在下跌途中。
11		冉冉上升形	买进信号，后市看涨	该形态的主要特点是由若干根小K线组成，其中以小阳线居多，中间也可夹着小阴线、十字线。另外，该形态的整个K线排列呈略微向上倾斜状。该形态通常在盘整后期出现。
12		徐缓上升形	买进信号，后市看涨	该形态的特点是先接连出现几根小阳线，然后才拉出中大阳线。该形态通常出现在涨势初期。
13		稳步上涨形	买进信号，后市看涨	该形态的最大特点是众多阳线中夹着较少的小阴线，整个K线排列呈向上倾斜状。该形态通常出现在上涨行情中。
14		下探上涨形	买进信号，后市看涨	该形态的最大特点是，在上涨途中，突然跳低开盘，当日以涨势收盘收出一根大阳线。
15		弧形线	买进信号，后市看涨	该形态主要由若干根K线组成，其股价走势呈一个向上的抛物线状。该形态通常在涨势初期出现。
16		上升抵抗形	买进信号，后市看涨	该形态由若干根K线组成，连续跳高开盘，即使中间收出阴线，但收盘价也要比前一根K线的收盘价高。该形态通常在上涨途中出现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序号	具体形态	名称	技术信息	具体特点
17		跳空上扬形	继续看涨	该形态主要由一阳一阴K线组成，先是拉出一根跳空上扬的阳线，留下一个缺口，第二天又出现一根低收的阴线，但它收在前一根阳线缺口上方附近。该形态通常出现在涨势中。
18		上涨二颗星	继续看涨	该形态主要由一大二小3根K线组成。在上涨时，先出现一根大阳线或中阳线，随后就在这根阳线的上方出现两根小K线。该形态通常在涨势初期、中期出现。
19		上升三部曲	继续看涨	该形态主要由大小不等的5根K线组成，先拉出一根大阳线或中阳线，接着连续出现3根小阴线，但都没有跌破前面阳线的开盘价，随后出现了一根大阳线或中阳线。该形态通常出现在上涨途中。
20		跳空下跌三颗星	见底信号	该形态主要由3根小阴线组成，3根小阴线与上面一根K线有一个明显的空白区域，即通常说的缺口。该形态通常出现在连续下跌途中。
21		高位并排阳线	继续看涨	该形态主要由两根阳线组成，第一根阳线跳空向上，其收盘时在前一根K线上方留下一个缺口。第二根阳线与之并排，开盘价与第一根阳线的开盘价基本相同。该形态通常出现在涨势中。
22		两红夹一黑	在涨势中出现，继续看涨；在跌势中出现，则是见底信号	该形态主要由两根较长的阳线和一根较短的阴线组成，阴线夹在阳线之中。该形态既可出现在涨势中，也可出现在跌势中。
23		多方尖兵	继续看涨	该形态主要由若干根K线组成，在拉出一根中阳线或大阳线时，留下了一根较长的上影线，然后股价回落，但不久股价又涨至上影线的上方。该形态通常出现在上涨行情中。
24		连续跳空三阴线	见底信号，后市看涨	该形态最大的特点是连续出现3根向下跳空低开的阴线。该形态通常出现在下跌趋势中。
25		红三兵	买进信号，后市看涨	该形态的最大特点是由3根连续创出新高的小阳线组成。该形态通常出现在上涨行情初期。
26		低位并排阳线	见底信号，后市看涨	该形态主要由两根阳线组成，第一根阳线跳空低开，其收盘时在前一根K线下方留下一个缺口，后面一根阳线与第一根阳线并肩而立。该形态通常出现在下跌趋势中。
27		低档五阳线	见底信号，后市看涨	该形态最大的特点是连续拉出5根阳线，多为小阳线。该形态通常出现在下跌行情中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 下跌形态和滞涨形态的 K 线、K 线组合

序号	具体形态	名称	技术信息	具体特点
28		平顶	见顶信号，后市看跌	该形态主要由两根或两根以上的 K 线组成，其最高价处在同一水平位置上。该形态通常在上涨趋势中出现。
29		塔形顶	见顶信号，后市看跌	该形态的特点在于先是一根大阳线或中阳线，后为一连串的小阳小阴线，最后出现一根大阴线或中阴线。该形态通常出现在上涨趋势中。
30		圆顶	见顶信号，后市看跌	该形态最大特点在于股价形成一个圆弧顶，圆弧内的 K 线多为小阳小阴线，最后以向下跳空缺口来确认圆顶形态成立。该形态通常在上涨趋势中出现。
31		黄昏十字星	见顶信号，后市看跌	该形态主要由 3 根 K 线组成，第一根为阳线，第二根为十字线，第三根为阴线。第三根 K 线实体深入到第一根 K 线实体之内。该形态通常出现在涨势中。
32		黄昏之星	见顶信号，后市看跌	该形态和黄昏十字星非常相似，主要的区别是该形态的第二根 K 线是小阴线或小阳线，而黄昏十字星的第二根 K 线是十字线。
33		射击之星	见顶信号，后市看跌	该形态最大特点在于阳线或者阴线的实体很小，上影线大于或等于实体的两倍。一般没有下影线，少数会略有一点。该形态通常出现在上涨趋势中。
34		两黑夹一红	在涨势中出现，是见顶信号；在跌势中出现，继续看跌	该形态主要由两根较长的阴线和一根较短的阳线组成，阳线夹在阴线之中。该形态既可出现在涨势中，也可出现在跌势中。
35		升势停顿	滞涨信号，后市看淡	该形态主要由 3 根阳线组成，上升时先拉出两根大阳线或中阳线，第三根阳线实体很小，反映升势可能停顿。该形态通常出现在涨势中。
36		升势受阻	滞涨信号，后市看淡	该形态主要由 3 根阳线组成，3 根阳线实体越来越小，最后一根阳线的上影线很长。该形态通常出现在涨势中。
37		下降三部曲	卖出信号，后市看跌	该形态主要由 5 根大小不等的 K 线组成，先出现一根大阴线或中阴线，接着出现 3 根向上爬升的小阳线，但这 3 根小阳线都没有冲破第一根阳线开盘价，最后一根大阴线或中阴线又一下子全部或大部分吞吃了前面 3 根小阳线。该形态通常出现在下跌趋势中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序号	具体形态	名称	技术信息	具体特点
38		下跌三颗星	卖出信号，后市看跌	该形态主要由一大三小4根K线组成，在下跌时，先出现一根大阴线或中阴线，随后就在这根阴线的下方出现了3根小K线。该形态通常在下跌行情初期、中期出现。
39		绵绵阴跌形	卖出信号，后市看跌	该形态主要由若干根小K线组成，其中以小阴线居多，中间也可夹着一些小阳线、十字线。整个K线排列呈略微向下倾斜状。该形态通常在盘整后期出现。
40		徐缓下跌形	卖出信号，后市看跌	该形态的最大特点在于先接连出现几根小阴线，然后拉出中大阴线。该形态通常出现在跌势初期。
41		下跌不止形	卖出信号，后市看跌	该形态最大特点在于众多阴线中夹着较少的小阳线。整个K线排列呈向下倾斜状。该形态通常出现在下跌途中。
42		下降抵抗形	卖出信号，后市看跌	该形态主要由若干根阴线和阳线组成，但阴线大大多于阳线。连续跳低开盘，即使中间收出阳线，但收盘价也要比前一根K线的收盘价低。该形态通常出现在下跌途中。
43		高开出逃形	卖出信号，后市看跌	该形态的最大特点在于突然跳高开盘，然后一路下跌，最后收出一根大阴线。
44		阳线跛脚形	滞涨信号，后市看淡	该形态主要由3根以上的阳线组成。最后两根阳线都是低开，且最后一根阳线收盘价比前面阳线收盘价要低。该形态通常出现在涨势中。
45		空方尖兵	卖出信号，后市看跌	该形态主要由若干根K线组成，在拉出一根中阴线或大阴线时，留下了一根较长的下影线，然后股价反弹，但不久股价又跌至下影线下方。该形态通常出现在下跌行情中。
46		倒三阳	卖出信号，后市看跌	该形态主要由3根阳线组成，每日都是低开高走，第一根K线以跌势收盘，后两根K线的收盘价低于或接近前一天的阳线开盘价，因此虽然连收3根阳线，但图形上却出现了类似连续3根阴线的跌势。该形态通常出现在下跌初期。
47		连续跳空三阳线	滞涨信号，后市看淡	该形态最大特点在于连续出现3根向上跳空高开的阳线。该形态通常出现在上涨行情中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



序号	具体形态	名称	技术信息	具体特点
48		黑三兵	卖出信号，后市看跌	该形态主要由3根小阴线组成，最低价一根比一根低。该形态通常既可在涨势中出现，也可在跌势中出现。
49		低档盘旋形	卖出信号，后市看跌	该形态主要由若干根小阴小阳线组成，先是小阴小阳线的横盘，后来出现一根跳空向下的阴线。该形态通常出现在下跌途中。
50		高档五阴线	见顶信号，后市看跌	该形态主要由5根阴线组成，但多为小阴线，先是拉出一根较有力度的阳线，接着连续出现5根并排阴线。该形态通常出现在涨势中。
51		下降覆盖线	见顶信号，后市看跌	该形态主要由4根K线组成，前两根K线构成一个穿头破脚形态，第三根K线是一根中阳线或小阳线，但阳线的实体通常比前一根阴线要短，之后又出现一根中阴线或小阴线，阴线实体已深入到前一根阳线实体之中。该形态通常在上涨行情中出现。
52		三只乌鸦	见顶信号，后市看跌	该形态主要由3根阴线组成，阴线多为大阴线或中阴线，每次均以跳高开盘，最后以下跌收盘。该形态通常出现在涨势中。
53		双飞乌鸦	见顶信号，后市看跌	该形态主要由一大一小两根阴线组成，第一根阴线的收盘价高于前一根阳线的收盘价，且第二根阴线完全包容了第一根阴线。该形态通常出现在涨势中。
54		吊颈线	见顶信号，后市看跌	该形态最大特点在于其阳线或者阴线的实体很小，下影线大于或等于实体的两倍。一般没有上影线，少数略有一点。该形态通常出现在涨势中。
55		倾盆大雨	见顶信号，后市看跌	该形态主要由一阳一阴两根K线组成，先是一根大阳线或中阳线，接着出现一根低开的大阴线或中阴线，阴线的收盘价已低于前一根阳线的开盘价。该形态通常出现在上涨趋势中。
56		乌云盖顶	见顶信号，后市看跌	该形态主要由一根中阳线或大阳线和一根中阴线或大阴线组成，其阴线已深入到阳线实体1/2以下处。该形态通常出现在涨势中。
57		淡友反攻	见顶信号，后市看跌	该形态主要由一阳一阴两根K线组成，先是出现一根大阳线，接着跳高开盘，结果拉出一根中阴线或大阴线，收在前一根K线收盘价相同或相近的位置上。该形态通常出现在涨势中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 既是上升形态又是下跌形态的 K 线、K 线组合

序号	具体形态	名称	技术信息	具体特点
58		十字线	在上涨趋势末端出现，是见顶信号；在下跌趋势末端出现，是见底信号。在上涨途中出现，继续看涨；在下跌途中出现，继续看跌	该形态的最大特点在于开盘价、收盘价相同，成为“一”字，但上、下影线较短。该形态既可出现在涨势中，也可出现在跌势中。
59		长十字线	在上涨趋势末端出现，是见顶信号；在下跌趋势末端出现，是见底信号。在上涨途中出现，继续看涨；在下跌途中出现，继续看跌	该形态的最大特点在于开盘价、收盘价相同，成为“一”字，但最高价与最低价拉得很开，因此上、下影线都很长。该形态既可出现在涨势中，也可出现在跌势中。
60		一字线	在上涨趋势中出现，是买进信号；在下跌趋势中出现，是卖出信号	该形态的最大特点在于开盘价、收盘价、最高价、最低价几乎相同。该形态既可出现在涨势中，亦可出现在跌势中。
61		T 字线	在上涨趋势末端出现，为卖出信号；在下跌趋势末端出现，为买进信号。在上涨途中出现，继续看涨；在下跌途中出现，继续看跌	该形态的最大特点在于开盘价、收盘价、最高价粘连在一起，成为“一”字，但最低价与之有相当距离，因而在 K 线上留下一根下影线，构成“T”字状图形。
62		倒 T 字线	在上涨趋势末端出现，为卖出信号；在下跌趋势末端出现，为买进信号。在上涨途中出现，继续看涨；在下跌途中出现，继续看跌	该形态的最大特点在于开盘价、收盘价、最低价粘连在一起，成为“一”字，但最高价与之有相当距离，因而在 K 线上留下一根上影线，构成倒“T”字状图形。
63		尽头线	出现在涨势中，是见顶信号；出现在跌势中，是见底信号	该形态主要由一大一小两根 K 线组成。出现在涨势中，第一根 K 线为大阳线或中阳线，并留有一根上影线，第二根 K 线为小十字线或小阳小阴线，依附在第一根 K 线的上影线之内。出现在跌势中，第一根 K 线为大阴线或中阴线，并留有一根下影线，第二根 K 线为小十字线或小阳小阴线，依附在第一根 K 线的下影线之内。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序号	具体形态	名称	技术信息	具体特点
64		搓揉线	在上涨途中出现，继续看涨，在上涨末端出现，是见顶信号	该形态主要由一正一反两根“T”字线组成。该形态通常出现在涨势中。
65		镊子线	在上涨时出现为头部信号，在下跌时出现为底部信号	该形态主要由3根二大一小的K线组成，3根K线的最高价几乎处在同一水平位置上。该形态既可出现在涨势中，也可出现在跌势中。
66		螺旋桨	在涨势中出现，后市看跌；在下跌途中出现，继续看跌；在连续加速下跌行情中出现，有见底回升的意义	该形态的最大特点在于开盘价、收盘价相近，K线实体很小，但最高价与最低价拉得很开，因此上、下影线都很长。该形态既可出现在涨势中，也可出现在跌势中。
67		大阳线	在上涨刚开始时，出现大阳线，后市看涨；在上涨途中出现大阳线，继续看涨；在连续加速上涨行情中出现大阳线，是见顶信号。在连续下跌的行情中出现大阳线，有见底回升的意义	该形态最大特点在于阳线实体较长，可略带上、下影线。该形态可出现在任何情况下。
68		小阳线	说明行情不明朗，多空双方小心接触，但多方略占上风	该形态的最大特点在于K线实体很小，可略带上、下影线。该形态在盘整行情中出现较多，也可在上涨和下跌行情中出现。
69		大阴线	在涨势中出现大阴线，是见顶信号；在下跌刚开始时，出现大阴线，后市看跌；在下跌途中出现大阴线，继续看跌；在连续加速下跌行情中出现大阴线，有空头陷阱之嫌疑	该形态的最大特点在于阴线实体较长，可略带上、下影线。该形态可出现在任何情况下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序号	具体形态	名称	技术信息	具体特点
70		小阴线	说明行情不明朗，多空双方小心接触，但空方略占上风	该形态的最大特点在于K线实体很小，可略带上、下影线。该形态在盘整行情中出现较多，也可在下跌和上涨行情中出现。
71		下跌三连阴	在下跌初期出现，继续看跌；在下跌后期出现，是见底信号	该形态主要由3根阴线组成，阴线多为大阴线或中阴线，每根阴线都以最低价或次低价报收，最后一根阴线往往是大阴线。该形态通常出现在跌势中。
72		加速度线	在上涨时出现为头部信号，在下跌时出现为底部信号	该形态的最大特点在于上涨时出现加速度线，表现为开始缓慢爬升，后来攀升速度越来越快，接着连续拉出中阳线或大阳线；下跌时出现加速度线，表现为开始缓慢下跌，后来下跌速度越来越快，接着连续拉出中阴线或大阴线。该形态既可出现在涨势中，也可出现在跌势中。
73		身怀六甲	在上涨趋势中出现，是卖出信号；在下跌趋势中出现，是买进信号	该形态主要由大小不等的两根K线组成，两根K线可一阴一阳，亦可同是两阳或两阴。第一根K线实体要能完全包容第二根K线实体；第二根K线可以是小阴、小阳线，亦可以是十字线。该形态既可在上涨趋势中出现，也可在下跌趋势中出现。
74		穿头破脚	在上涨趋势中出现，是卖出信号；在下跌趋势中出现，为买进信号	该形态主要由大小不等、阴阳相反的两根K线组成。在上涨趋势中出现，前一根为阳线，后一根为阴线，后者将前者实体全部包容在内；在下跌趋势中出现，前一根为阴线，后一根为阳线，后者将前者实体全部包容在内。
75		上档盘旋形	上档盘旋时间在5～14天，多数看涨；超过14天，多数看跌	该形态主要由若干根或十几根K线组成。在上涨时拉出一根较有力度的阳线后，就出现了阴阳交错、上下波动范围很小的横盘走势。该形态通常出现在上涨途中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





三种K线的运用技巧

一根K线，只需开盘价、收盘价、最高价、最低价4个价位就可以确定了。周K线是基于本周内的几个日K线作出的。周K线的开盘价是本周第一根K线的开盘价，周K线的收盘价是本周最后一根K线的收盘价，周K线的最高价是本周所有日K线的最高价中的最高价，周K线的最低价是本周所有日K线的最低价中的最低价。月K线是基于本月内的所有日K线作出的。月K线的开盘价是本月第一根K线的开盘价，月K线的收盘价是本月最后一根K线的收盘价，月K线的最高价是本月所有日K线的最高价中的最高价，月K线的最低价是本月所有日K线的最低价中的最低价。

明确了日K线、周K线和月K线的不同构成，我们可以得出这样的结论：从实战的角度来说，日K线并不是散户们特别需要关注的技术指标。有的时候，它更多的是被机构、庄家利用来做骗线和在牛皮市（也有人叫鹿市、猴市）时那些短线高手用来快速进出的指标。

这是因为，每日的开盘价与收盘价都很容易被庄家操纵。常见的是开盘时股价很高或很低，成交量也很小，5分钟后，股价的变动区间与开盘价相距较远。在尾盘时，庄家大笔买单或抛盘涌出，瞬间将股价拉抬或打压到一定的目标价位，中、小投资者由于时间上受限制无法反应。这样，庄家控制日K线图的形态，可以让投资者从形态上得出的结论与庄家的真实意图相反，引诱投资人上当。例如，庄家要出货时，用少量资金抬高收盘指数，使其呈现多头排列，这样就可以让庄家顺利抛出股票。

日K线还有一个可以长期钝化的大问题。在大牛市时，它可以长期在高位不动；而在熊市时，它又可以长期在低位盘桓。这就是人们说的指标失效的情况。这时看日K线根本没用。

那么日K线是不是一点用都没有呢？那也不是，散户们平时可以少看日K线，只是在要买卖时，作为一个短线的指标，参考一下，尽量使自己的买卖更加合理一点。

投资者应尽量多看看周K线。因为股市的走势是讲趋势的，一个趋势一旦形成，由于它有太多的变化和容易产生太多的杂乱的信息。短时间内无法一下子改变。而月K线反应较慢，它所反映的是股票的长期，有时甚至是几年的走势，因此很难反映出我们需要的一年中的一到二波的大波段的走势。所以只有周K线是中线大波段的真正代表，是我们特别需要关注的技术指标，而且周K线能最正确地反映出大波段的走势，这也正是我们在操作中最需要认真掌握的技术指标。

看周K线，做中长线可以有效避免受机构庄家的骗。因为周K线一星期才有一条线，要做这样的骗线，机构庄家不但要花大量的时间和金钱，而且很容易被发现，这样做对他们是极其不利的，也是很困难的。

总的来说，日K线、周K线与月K线有本质的区别，不能把它们混同。鉴于此，我们要习惯用周K线的思维来研究周K线图。



如何利用月K线逃顶

实践证明，K线的周期越长，对研判后市的价值越大，其可靠程度也就越高。相反，则对后市的变化较难把握。例如，如果某只股票月K线图上出现一根“十字星”和上影线很长的“射击之星”或“倒锤头”，并且这根“倒锤头”K线又是在股价上涨之后出现的，这就预示着这只股票在未来的日子里一定会阴跌不止，即使途中偶有反弹后也会继续下跌，直到大行情发动前的起步位置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，凡是不知道这种月 K 线形态意义及其危害，在股价下跌的中途买进的投资者，不但不能抢到反弹，反而会被套牢。

以上讲的是观察月 K 线的逃顶技术（逃顶是一种股票术语，是指分时图逃顶做股票，要真正获得利润，还是要卖出股票。对散户来说，尖顶形态要比圆顶形态容易把握一些，只要在大盘疯狂的时候头脑冷静，摆脱贪欲，一般都能成功逃顶。）。另外，逃顶技术的参照指标还有 KDJ（随机指标），凡是月 K 线 KDJ 指标在 91 ~ 105 缓缓向下的股票，投资者必须果断卖出。

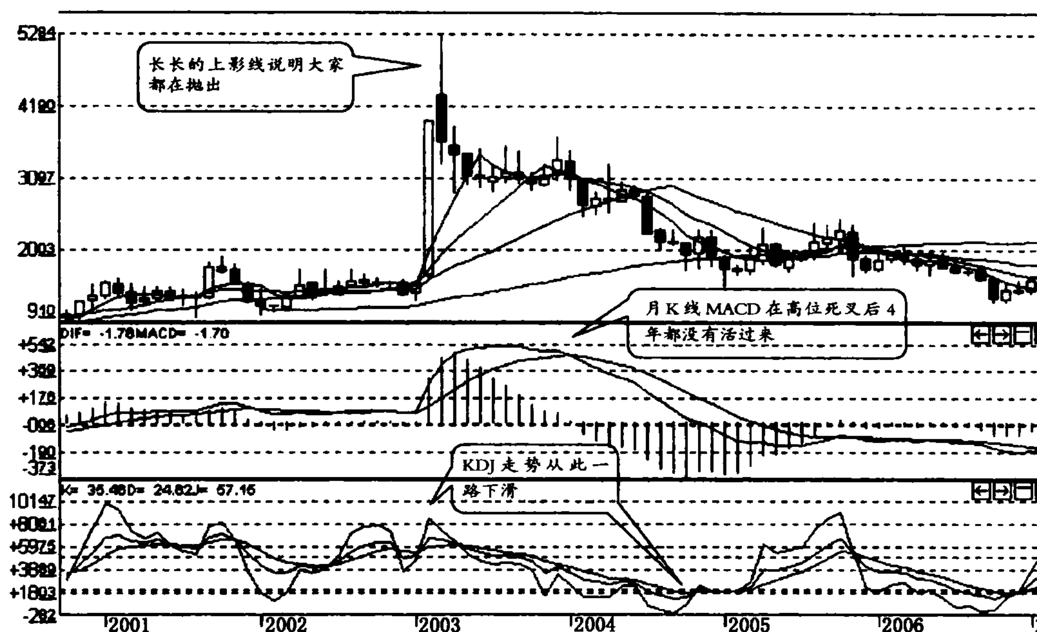
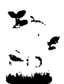


图 3-4

如图 3-4 中某股在 2003 年 2 月大幅上扬之后，3 月的月 K 线出现了一根长长的上影线，这说明大家都在抛出股票；MACD 在高位死叉后，4 年都没有拉升，一直在 0 轴线以下徘徊；KDJ 指标高位死叉后缓缓向下，一路走弱，中间偶有反弹也是弱势反弹，股价涨得不高，KDJ 却冲得很高。月 K 线图中这种走势的股票，投资者千万别介入，否则就会给自己带来不必要的损失。

 60 日均线操作法则

60 日均线在操盘中有重要的指导作用，由于不少中线庄家吸筹时间都在一个季度左右，所以 60 日均线成为波段操作的利器：股价突破 60 日均线，往往是中级行情启动的信号；而股价跌破 60 日均线，则意味着中期行情的终结。股价在 60 日均线之下运行时，说明该股正处于回调趋势，投资者此时不适宜买入股票；而股价在 60 日均线之上运行时，说明该股中线向好，投资者此时可结合短线指标，寻找短、中皆宜的个股。

利用 60 日均线的操作要点：

（1）股价处于低价区时，60 日均线拐头向上前后的区域可认为是庄家的成本区。所谓低价区，是指股价处在中长庄庄家的收集区间，从最低点算起升幅一般不超过 30%。这种情况下，60 日均线附近就是庄家的成本区间。庄家收集完毕之后，多数会有洗盘的过程。因为，在低价区股价突破已拐头上行的 60 日均线时，表明中级行情已启动，这是低风险、高收益、高效率的买进时机，投资者应该及时跟进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）股价突破 60 日均线前下跌的时间越长，一旦突破之后反转的可能性越大。

（3）股价突破 60 日均线前后需同时满足 60 日均线拐头上行的条件，如果该线保持下行趋势时突破该线往往是反弹行情，可视为突破无效。

（4）突破 60 日均线之后再度向该线靠拢，这是庄家的洗盘行为，此时投资者可越跌越买。

（5）股价在高价区跌破 60 日均线，则为中级行情的终结。所谓高价区，是指股价在庄家成本的相当升幅以上，特别是 100%以上。在这个区域，如果股价有效跌破 60 日均线，一般都已经过一段较长时间的横盘震荡，庄家的货也出得差不多了。所以，股价在高价区经过一段时间横盘而跌破 60 日均线，不管是短线还是中线，都不要有幻想，投资者应及时出货，避开即将到来的暴风雨。



单根 K 线的研判技巧

对单根 K 线进行研判是我们进行 K 线分析的第一步，也是我们通过技术分析降低炒股风险最重要的一步。

单根 K 线的基本形态主要有以下几种：

1. 大阳线

开盘价接近于全日的最低价，随后价格一路上扬至最高价处收盘，表示市场买方踊跃，涨势未尽。这种形态常出现在脱离底部的早期，回调后的再度上扬及拉升阶段，严重超跌后的强劲反弹中也时有出现。如图 3-5 所示：

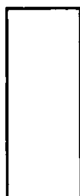


图 3-5 大阳线

2. 小阳线

表示最低价即开盘价，收盘价为最高价，价位上下窄幅波动，显示多方力量逐步增强，多空双方中多方力量略占优势。这种形态常出现在涨升初期、回调结束或盘整时。如图 3-6 所示：



图 3-6 小阳线

3. 上影阳线

价格冲高回落，涨势受阻，虽然收盘价仍高于开盘价，但上方有阻力，可视为弱市。这种形态出现在强劲的上升之后，表示高位震荡，买盘不足，是下降的预兆；如果出现在持续跌势之后，表示多方欲振乏力，行情可能继续下跌。如图 3-7 所示：

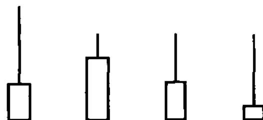


图 3-7 上影阳线 4 种形态图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上影线和实体的比例反映多空双方力量的对比。上影线越长，表示空方沽压越大；阳线实体的长度越长，表示多方的力量越大。

4. 下影阳线

价格一度大幅下滑，但受到买盘势力支持，价格又回升向上，收盘在最高处，属于强势形态。这种形状出现在持续涨势之后，预示股价可能继续上涨；如果这种形态出现在长期跌势之后，则意味着将出现反弹。如图 3–8 所示：

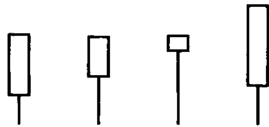


图 3–8 下影阳线 4 种形态图

5. 上下影阳线

表示上有压力，下有支撑，总的说来还是多方占优势，这种情况往往出现在市场的底部或上升途中。上影线长，表明上方压力大；下影线长，表明下档支撑强劲；阳线的实体越长，表明多方的实力越强。如图 3–9 所示：

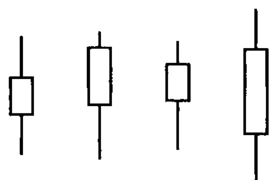


图 3–9 上下影阳线 4 种形态图

6. 大阴线

开盘价接近于全日的最高价，随后价格一路下滑到最低价收盘，表示市场跌势强烈，这种形态常出现在下跌的初期、反弹后或空方打压过程中。

如果这种形态在空头市场连续出现，则将出现反弹行情；如果这种形态出现在连续上涨之后，则是回档的信号；如果这种形态出现在小幅涨跌之后，则将继续下跌。如图 3–10 所示：



图 3–10 大阴线

7. 小阴线

表示开盘价即最高价，收盘价即最低价，价格有限波动，表示空方力量有所增强，多空双方空方力量略占优势。此形态常出现在下跌初期、横盘整理或反弹结束时。如图 3–11 所示：



图 3–11 小阴线

8. 上影阴线

价格冲高受阻，涨势受阻。虽然收盘价仍高于开盘价，但上方有阻力，可视为弱势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果这种形态出现在持续上升之后，则意味着高位震荡，价格可能下跌；如果出现在暴跌之后，投资者应静观后市变化。如图 3-12 所示：

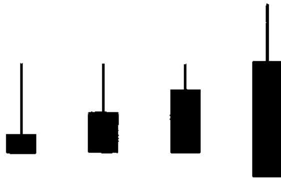


图 3-12 上影阴线 4 种形态图

9. 下影阴线

价格一度大幅下滑，但受到买盘势力支持，价格回升向上，虽然收盘价仍然低于开盘价，但也可视为强势。这种形态往往出现在下跌途中、市场顶部或震荡行情中。如图 3-13 所示：

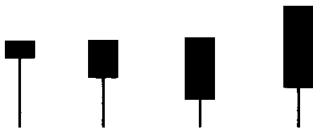


图 3-13 下影阴线 4 种形态图

10. 上下影阴线

表示上有压力，下有支撑，总的说来还是空方占优，阴线实体越长，表明空方力量越大。这种形态往往出现在市场顶部或下跌途中。如图 3-14 所示：

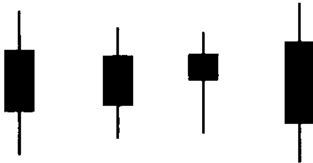


图 3-14 上下影阴线 4 种形态图

11. 十字星

十字星形态经常出现在股票走势转折的关键位置，对研判走势具有非常重要的意义。十字星表示开盘价和收盘价相同，买卖双方势均力敌，走势平稳，但在强势市场中，十字星往往成为市场强弱转换的交叉点，后市可能有变化。如图 3-15 所示：



图 3-15 十字星

12.T 字星

开盘后价格大幅下滑，但在低位获得支撑，下方买盘积极主动，最终在最高价附近收盘，属强势。如果这种形态出现在持续上涨之后，则可能继续上涨；如果出现在持续下跌之后，预示后市将出现反弹行情。如图 3-16 所示：



图 3-16 T 字星

13. 倒 T 字星

价格冲高后在高位处遇到强大阻力，最终被迫在开盘价附近收盘，虽有上攻愿望，但市场有修整要求，属弱势。如果这种形态出现在持续涨势之后，预示行情将出现反转下跌；如果出现在跌势，则可能继续下跌。如图 3-17 所示：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 3-17 倒 T 字星

14. 一字星

四价合一反映出市场成交滑淡，后市难有大的变化。但如果这种形态出现在股价涨停板或跌停板之处，表示多方或空方占绝对优势，后市方向明确，短期难以逆转。如图 3-18 所示：



图 3-18 一字星



两根 K 线的研判技巧

两根 K 线的组合情况非常多，要考虑两根 K 线的阴阳、高低、上下影线，一句话，两根 K 线能够组成的组合数不胜数。但是，K 线组合中，有些组合的涵义是可以通过别的组合推测出来的。我们只需掌握几种特定的组合形态，然后举一反三，就可得知别的组合的涵义。

无论是两根 K 线还是今后的三根 K 线，都是以 K 线的相对位置的高低和阴阳来推测行情的。将前一天的 K 线画出，然后，按这根 K 线将数字划分成 5 个区域。

第二天的中线是进行行情判断的关键。简单地说，第二天多空双方争斗的区域越高，越有利于上涨；越低，越有利于下降，也就是从区域 1 到区域 5 是多方力量减少、空方力量增加的过程。以下是几种具有代表性的两根 K 线的组合情况，由它们的涵义可以得知别的两根 K 线组合的涵义。

（1）如图 3-19。左图一根阴线之后又一根跳空阴线，表明空方全面进攻已经开始。如果出现在高价附近，则下跌将开始，多方无力反抗；如果在长期下跌行情的尾端出现，则说明这是最后一跌，是逐步建仓的时候了。第二根阴线的下影线越长，则多方反攻的信号越强烈。

右图正好与左图相反。如果在长期上涨行情的尾端出现，是最后一涨（缺口理论中把这叫作竭尽缺口），第二根阳线的上影线越长，越是要跌了。

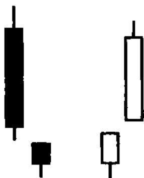


图 3-19

（2）如图 3-20。这是多空双方的一方已经取得决定性胜利，牢牢地掌握了主动权，今后将以取胜的一方为主要运动方向。右图是空方获胜，左图是多方获胜。第二根 K 线实体越长，超出前一根 K 线越多，则取胜一方的优势就越大。

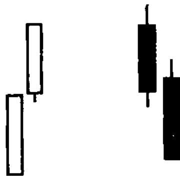


图 3-20

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）如图 3-21。左图一阳加上一根跳空的阴线，说明空方力量正在增强。若出现在高价位，说明空方有能力阻止股价继续上升；若出现在上涨途中，说明空方的力量还是不够，多方将进一步创新高。

右图与左图完全相反。多空双方中多方在低价位取得了一定优势，改变了前一天空方优势的局面。今后的情况还要由是在下跌行情的途中，还是在低价位而定。

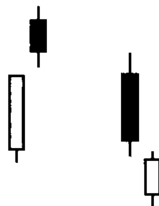


图 3-21

（4）如图 3-22。右图一根阴线被一根阳线吞没，说明多方已经取得决定性胜利，空方将节节败退，寻找新的抵抗区域。阳线的下影线越长，多方优势越明显越大。左图与右图正好相反，是空方掌握主动的局面，多方已经瓦解。

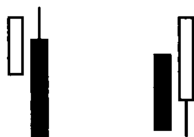


图 3-22

（5）如图 3-23。左图为一根阴线后的小阳线，说明多方抵抗了，但力量相当弱，很不起眼，空方将发起新一轮攻势。右图和左图正好相反，空方弱，多方将发起进攻，创新高。

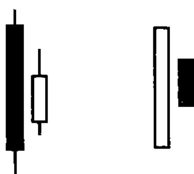


图 3-23

（6）如图 3-24。右图连续两根阴线，第二根的收盘不比第一根低。说明空方力量有限，多方出现暂时转机，股价回头向上的可能性大。

左图与右图正好相反。是空方出现转机，股价将向下调整一下。如前所述，两种情况中上下影线的长度直接反映了多空双方力量的大小程度。

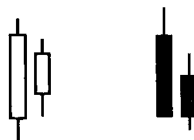


图 3-24

（7）如图 3-25。左图一根阴线，空方显示了力量和决心，但收效不大，多方没有伤元气，可以随时发动进攻。右图与左图刚好相反，多方进攻了，但效果不大，空方还有相当实力。同样，第二根 K 线的上下影线的长度也是很重要的。

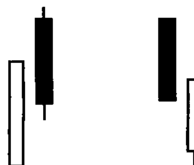


图 3-25

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三根K线的研判技巧

三根K线组合比两根K线组合多了一根长线，获得的信息就比两根K线更多，得到的结论相对于两根K线组合来讲要准确些，可信性更大些。因为三根K线考虑的东西更全面、更深远。

和两根K线的组合情况一样，我们选出了具有代表性的三根K线组合的情况，分析它们的表达涵义和对多空双方力量大小的描述，以推测大势次日的大致走向。

（1）如图3-26。左图一根阳线比两根阴线长，多方充分刺激股价上涨，空方已经失败。结合两根K线组合中的第五种进行分析，会发现二者有相通的地方。

右图与左图正好相反，是空方一举改变局面的形势，空方因此而势头强劲。

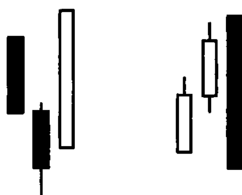


图3-26

（2）如图3-27。左图为连续两根阴线之后出现一根短阳线，比第二根阴线低。说明买方力量不大，这一次的反击已经失败，下一步是卖方发动新一轮攻势再创新低的势头。比较一下两根K线组合中的第七种，会发现一些相通的地方。

右图与左图刚好相反，卖方力量不足，买方仍居主动地位。

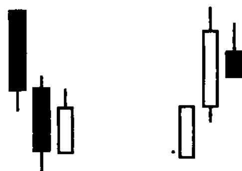


图3-27

（3）如图3-28。左图为一长阴，两小阳，两阳比一阴短。表明多方虽顽强抵抗第一根K线的下跌形势，但收效甚微，下面即将来临的是空方的进攻。

右图与左图相反，多方占据主动，空方力量已消耗过多，多方将等空方力尽展开反击。

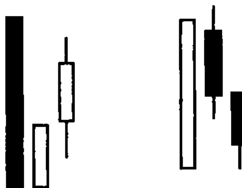


图3-28

（4）如图3-29。左图一根阴线没有一根阳线长，空方力度不够，多方第三天再度进攻，但未能突破上档压力，后势将是以空方进攻为主，空方这次力度的大小将决定大方向。

右图与左图正好相反，多空双方反复拉锯之后，现在轮到多方向上抬，结果将如何，要看向上的力度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



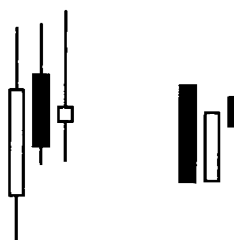


图 3-29

（5）如图 3-30。右图一根阴线比前一根阳线长，说明空方力量已占优势，后一根阳线未超过前一根阴线，说明多方力量已经到头了。后势空方将主宰局面。

左图与右图正好相反，是多方的市场，因为第三根阴线比第二根阳线低，多方将唱主角。

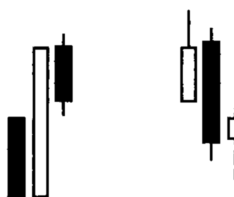


图 3-30

（6）如图 3-31。左图两阴夹一阳，第二根阴线比第一根阴线低。左图是空方占优势，在下跌途中多方只作了小的抵抗，暂时收复了一些失地，但在第三天空方的强大打击下，溃不成军，空方已占优势。

右图与左图相反，是多方的优势。

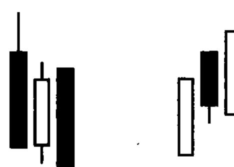


图 3-31

（7）如图 3-32。两阴吃掉第一天的一根阳线，空方的力量已经显示很强大。多方连续两天失利，并不能肯定就完全无望，此时应结合这三根 K 线前一天的 K 线情况加以细分。大约可以分成 3 种情况。

①如图 A。两阴比两阳短，说明多方优势还在，还有主动权。

②如图 B。两阴比两阳长，说明空方优势已确立，下一步是空方的主动。

③如图 C。4 根 K 线中有一根阳线，说明空方攻势很明确。另外，从前两根 K 线看，第四天开始是多方的主动，但是第四根 K 线稍微向上拉了一下就向下直泻，表明多方优势非常小，根本经不起空方的冲击。

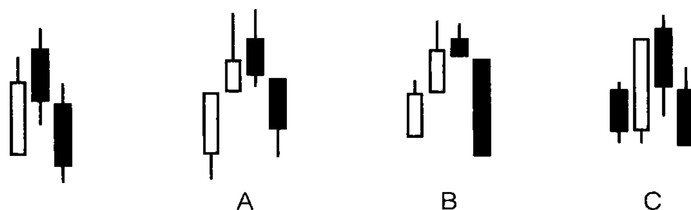


图 3-32

（8）如图 3-33。这是同上图刚好相反的图，它的结果也同第七种代表图形相似，只是多方和空方的地位正好调了一下。简单地叙述如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①图 A。空方优势仍然在手。
②图 B。空方优势已经不在了。
③图 C。多方优势明显。

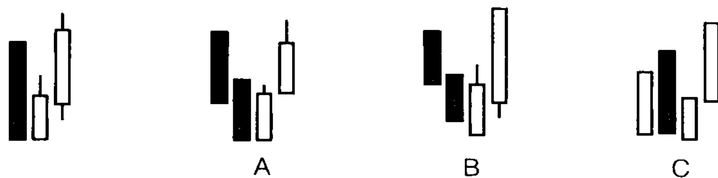


图 3-33



K 线组合的运用技巧

K 线图是最基本、最常用的股票分析工具。按照 K 线分析理论，任何一种 K 线的出现都有其含义。如果几个 K 线组合在一起，其包含的意义就更明确了，可以用来预测未来的短期走势。顶级操盘手一般都善于运用 K 线组合进行投资，比较重要的 K 线组合有以下几种：



图 3-34

如图 3-34 所示，锤形 K 线是一种典型而有效的反转信号，可预示牛市或熊市的逆转。如何判断这一信号是牛市或熊市逆转信号，主要取决于它在何种市场走势中出现。

如果在跌势市场的末期出现锤形 K 线，则是潜在的或即将出现的牛市的逆转信号。尤其是在市场连续下跌之后，“锤”的出现往往带有探底性质，预示着市场价格已经运行在市场的底部或接近底部的区域，其长长的下影线谨慎而敏感地试探着市场底部的“深度”。当它触及坚实底部时，就敏感而快速地缩回来，从而向投资者们发出强烈的买入信号。此时投资者应该果断买入，一般都能抓住较好的入货时机。

由于底部的“刺探”是在很短时间内（往往是在半小时内）完成的，机会稍纵即逝，短线手必须密切关注市场动态。

一般说来，市场探底可能重复数次，但也可能一次就完成，这取决于市场对底部确认或达成共识的程度。确认或达成共识的程度越高，探底的次数就越少，完成探底的时间就越短，探底回升的力度就越大。这都可以从“锤”的形状找到答案。如果能把“锤”信号与市场的底部信号结合起来考虑，效果将会更好一些。（如图 3-35 所示）

如果是在升势市场的末梢出现锤形 K 线，就是潜在的或即将出现的熊市逆转信号，预示着市场的价格运行将改变走势，从上升的牛市转变为下跌的熊市。此时出现的 K 线是倒锤形，锤头在下，锤尖向上。由于是升市，锤尖破了历史新高，因此很容易辨认。

倒锤形 K 线的出现是比较特殊的情况。在正常情况下，处于升势中的“多头”力量，如果没有突发事件一般不会突然减弱，只会逐渐降温，头部也不容易立即确认，而倒锤形 K 线的出现却使头部在一天之内形成。

因此，在实际操作中，当倒锤形 K 线出现时，应当引起投资者的高度警惕，一般不宜再盲目追涨，而应该密切注视市场的动态，一旦别的反转信号也同时出现，则应立即出局了结。（如图 3-36 所示）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

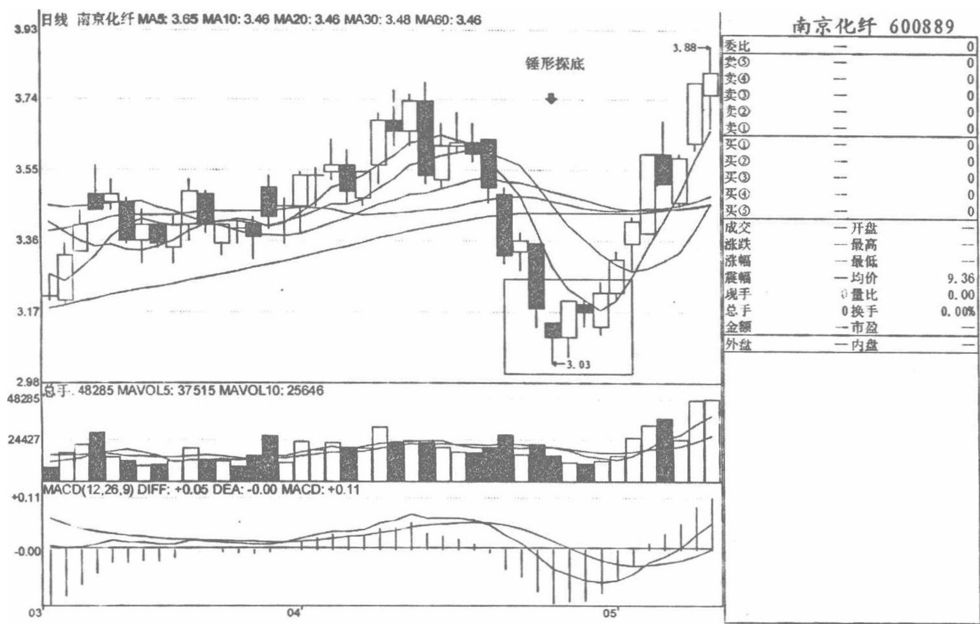


图 3-35

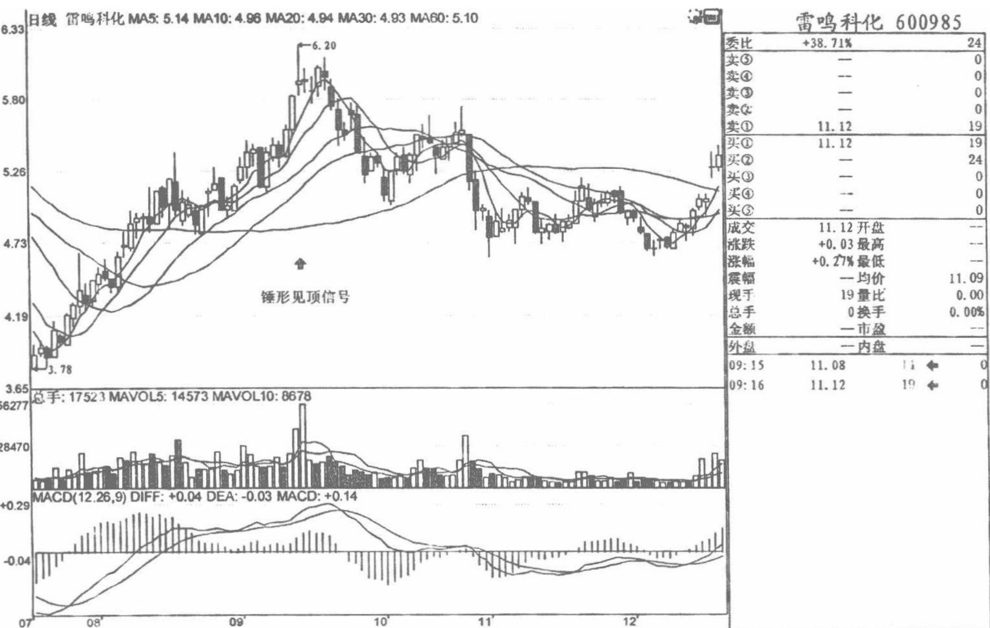


图 3-36

2. 星形 K 线及组合

星形 K 线是指一些十字星形状的 K 线，实体很短但带上下影线，且与邻近的 K 线实体有一定的距离，看上去就像夜晚天空中闪闪发光的星星一样（如图 3-37 所示）。



图 3-37

“星”既可以出现在市场的顶部，也可以从市场的底部“升起”。对“星”来说，影子

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的长短，是阴线还是阳线一般都不太重要，重要的是实体部分应与前后邻近的两根 K 线的实体形成一定的距离，在上升趋势中要高于（下跌趋势中低于）前后邻近两根 K 线的实体。

“星”的形成是由于股价出现了开盘收盘相同或相近，全天股价波动不大的横盘走势。因此，就“星”本身的含义来说，仅仅表示多空双方势均力敌，在股价问题上分歧很小；另外，也隐含着多空双方都在观望，等待进一步消息的含义。

这就是为什么星形标志必须和其他 K 线结合使用，或与整个走势结合分析的原因。

在 K 线技术分析中，不同位置的“星”被赋予不同的象征意义。短线意义明显的有出现于跌势或熊市中的晨星，出现于升势或牛市中的黄昏之星和既可出现在牛市，也可出现在熊市的十字架星 3 种。

在实战中，用小星星来判断大势的反转是很受限制的。因此，小星星仅仅可以作为一个辅助手段来判断大势，而不能独立使用。

3. 包含形 K 线组合

如果在一个较长 K 线后面出现了一个相反性质的 K 线，并且后一个 K 线的实体部分比前一个更大，能够包含前一个 K 线的实体。这就形成了一个包含形 K 线组合，也称“吞噬”。如果是阴线在前，阳线在后，称为“阳包阴”，反之叫“阴包阳”（如图 3–38 所示）。



图 3–38

如果一个“阳包阴”出现在熊市中或下跌过程的后期，其所包含的逆转信号是比较明确的，因为这说明市场的主动性已经被多方掌握了。“阳包阴”也有许多变形，如“一阳包二阴”“一阳包数阴”等。“阴包阳”的特征与“阳包阴”相同，只不过“阴”“阳”互换，而“阴包阳”的含义则相反，如果出现在上涨市道中则预示上涨的趋势将要发生逆转，主动权已落在空方手里。

K 线图形象生动、简单明了，在反映市场的转势方面有奇特功效，所以多年来一直是人们分析股市走势时最常用的方法之一。

但需要指出的是，由于庄家操纵股价行为的存在，凭 K 线组合来判断个股的走势显然是不够的。一般来说，用 K 线图分析大盘还比较可靠，而对于个股来说，K 线组合则不那么可靠。

有些庄家为了做图形，常常会有计划地制定股票的开盘价、收盘价、最低价、最高价，这样的 K 线图当然就失去了真实的意义。此时再分析 K 线，就需要用成交量和成交金额来进行修正了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章
技术形态分析



头肩顶

形态分析是技术分析的重要组成部分，它可以通过对市场行情运动时形成的各种价格形态进行分析，并且配合成交量的变化，推断出市场现存的趋势以及未来行情的发展方向，这对投资者在股市中能否赢利具有重要的指导意义。

头肩顶是最为常见的反转形态，它跟随上升市势而行，并发出市况逆转的讯号。

头肩顶的标准形态是由一个主峰、左右两个次峰组成。主峰为头，左峰为左肩，右峰为右肩。连接左右肩的低点而形成的趋势线，称为颈线。如图 3–39 所示：

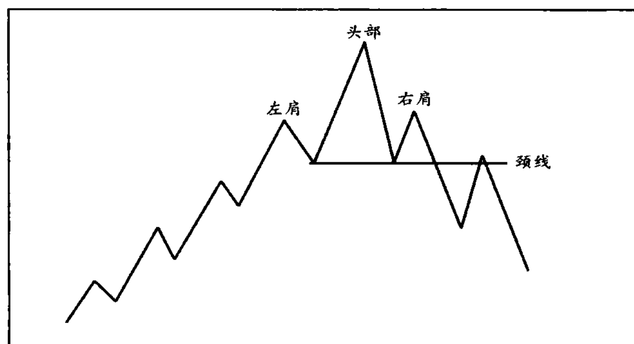


图 3–39 头肩顶结构图

头肩顶的形成过程是：伴随巨大的成交量，市场表现出爆发性上涨特征，当达到某一高度时出现缩量回调，形成左肩；不久又再度上涨并越过前一高点，但由于不能有效地放量或低下左肩的水平，之后回落到上次企稳处，形成头部；随后股价又一次涨至左肩顶点，左右再次无力上攻，成交量也明显减少，形成右肩。头肩顶雏形基本形成，市场转折已在眼前。在跌破颈线之后往往会有回抽过程，颈线支撑变为压力，回抽过程是投资者卖出的时机。

投资者在实战操作中应注意以下几点：

（1）一般来说，头肩顶的左、右肩的顶点大致相等，而且都比头部要低。如果右肩超过头部，头肩顶形态便不能成立，可能会演化成其他形态。头肩顶一旦形成，要立即停止买股票。

（2）成交量应该是右肩最少，头部或左肩成交量巨大，头部的成交量小于左肩的成交量时，形成头肩顶的可能性很大，这时应引起警惕。在情况不明朗时，应减少操作次数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价跌穿颈线位时，不需要成交量的配合。如果在跌穿颈线位之后，成交量放大，不要轻易抢反弹，股价有可能会加速下跌。

（3）头肩顶的颈线非常重要，如果它的水平位向下倾斜，即左肩底部高于右肩底部，表明市场较弱；如果水平位向上倾斜，即左肩底部低于右肩底部，表明市场较强。股价在跌穿颈线位后，有时会出现反抽颈线位，这时不要抢反弹，因为在颈线位附近遇到阻挡后，还会继续下跌。

（4）头肩顶形成后，下跌的幅度一般都大于最小下跌幅度，因此股价跌到最小下跌幅度附近，应结合其他技术指标综合分析，确定是否买卖。

（5）如果在颈线位回升，股价高出头部，或者股价在跌穿颈线后回升到颈线位以上。这点如被有效确认，且伴有成交量的配合，则头肩顶形态可能不会实现（也就是说这是个假的头肩顶），大家要结合实际情况重新分析做出判断。



头肩底

头肩底是头肩顶形状的倒转，它跟随下跌市势而行，并发出市况逆转的讯号。

头肩底一般出现在熊市的尽头，一轮大牛市的开始往往是从头肩底往上突破的。如图3-40所示：

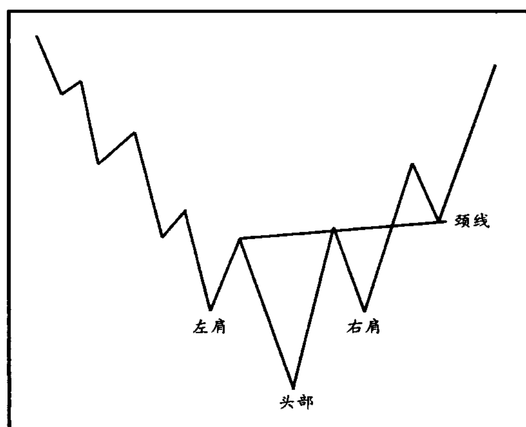


图 3-40　头肩底结构图

头肩底的形成过程是：在空头市场中，看空做空的力量不断下压，股价连创新低，出现一定递增成交量。由于已有一定的跌幅，股价出现短期的反弹，但反弹时成交量并未相应放大，主动性买盘不强，形式上还受到下降趋势线的压制，这就形成了左肩。接着股价又增量下跌且跌破左肩的最低点，之后随着股价继续下挫，成交量和左肩相比有所减少，说明下跌动力有所减小，之后股价反弹，成交量比左肩反弹阶段时放大，冲破下降趋势线，形成头部。当股价回升到左肩的反弹高点附近时，出现第三次回落，这时的成交量明显少于左肩和头部，股价回跌至左肩的低点水平附近时，跌势便基本稳定下来形成右肩。最后股价正式发动一次升势，伴随成交大量增加，有效突破颈线阻挡，成交量更是显著上升，整个形态便告完成。一波较大的涨势即将来临。

投资者在操作时应注意以下几个要点：

（1）头肩底形态中的颈线在实战中具有较强的参考意义。股价在颈线之下，颈线就是一条重要的长期压力线，当颈线一旦被有效向上突破后就成为一条极重要的长期支撑线。

（2）当股价的收盘价向上突破颈线超过3%以上，并伴有大的成交量配合放出时，为有效突破。颈线一旦被有效突破，股价将进入一个较长的上涨时期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



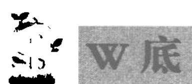
（3）一般情况下，股价在完成突破后，都有一个向下回落以确认颈线是否有效突破的动作，而股价只要不跌破颈线就会很快加速向上扬升，投资者应抓住这最好的中短线机会，大部分或全部买入股票。

（4）股价在向上突破颈线时，一定要有比较大的成交量配合，而在以后的股价上升过程中，成交量不一定会大量放出，只要成交量不过度萎缩就没关系。

（5）头肩底一旦形成，其准确性很高，且向上突破的力度很强。股价有效向上突破颈线后，其上升幅度最少相当于头部至颈线的距离，此即基本量度升幅。而在实践中，头肩底的上升幅度往往会超过基本量度升幅，特别是那些中小盘股票。

（6）颈线和基本量度升幅是头肩底形态中两个重要的研判标准，在实际研判和操作中，投资者一定要加以注意。

（7）头肩底的形态结合均线理论进行研判将更加可靠。



W 底

W 底是技术形态中常见的一种底部形态，由于它出现的频率较高，可靠性强，容易辨认和掌握，所以是最重要的底部形态，投资者应重点掌握。如图 3-41 所示：

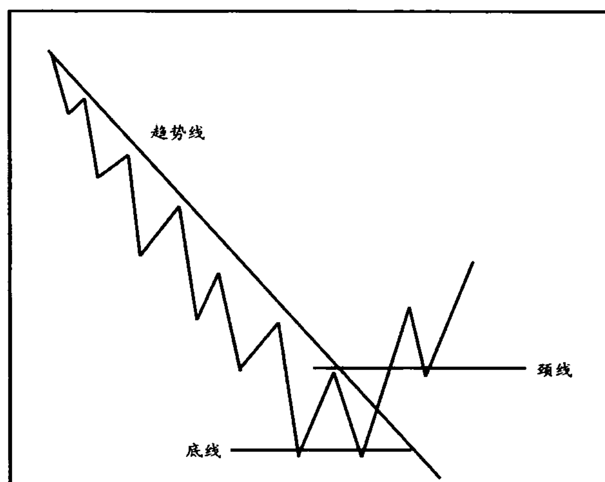


图 3-41 W 底结构图

W 底形成的原因是：股价持续下跌使持股的投资者觉得股价太低而惜售，而另一些投资者则因为新低价的吸引尝试买入，于是股价呈现回升。当上升至某水平时，短线投机买入者获利回吐，那些在跌市中持股的也趁回升时沽出，因此股价再一次下挫。但对后市充满信心的投资者觉得他们错过了上次低点买入的良机，所以这次股价回落到上次低点时便立即跟进。当愈来愈多的投资者买入时，求多供少的力量便推动股价扬升，而且还突破上次回升的高点（即颈线），扭转了过去下跌的趋势。

投资者在碰到 W 底时应注意以下几点：

（1）W 底的第一个低点和第二个低点之间应有一定的时间间隔，时间过短，可靠性不强，理论上一般不应少于一个月。但在实践中，能符合这一条的 W 底形态并不多。因此，只要间隔时间不过短，达到 10 个交易日即可。

（2）第一个低点的成交量大于第二个低点的成交量。

（3）突破颈线时，需有大成交量配合，反抽时成交量小。

（4）W 底的第一个低点有时是尖底，有时是圆底；而 W 底的第二个底大部分是圆底。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



V 形

V 形是一种反转形态，它出现在市场剧烈的波动之中。它的顶或底只出现一次，这一点同其他反转形态有较大的区别。如图 3-42 所示：

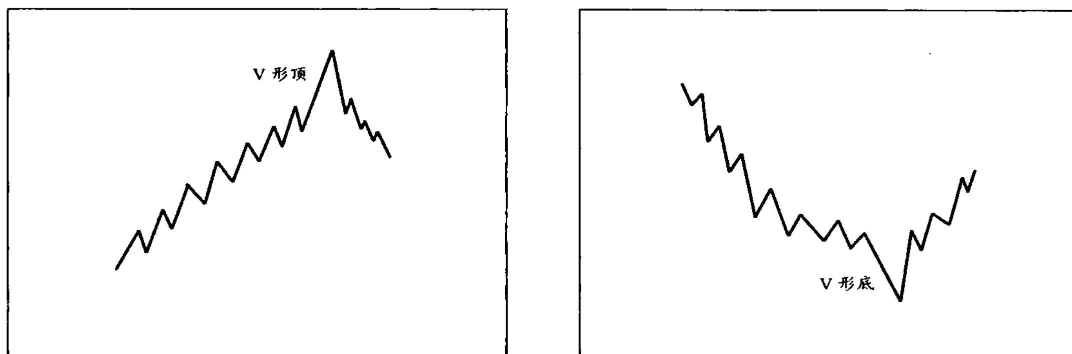


图 3-42　V 形结构图

V 形走势产生的原因是：由于市场中卖方的力量很大，令股价稳定而又持续地下挫，当这股抛售力量消失之后，买方的力量完全控制整个市场，使得股价出现戏剧性的回升，几乎以下跌时同样的速度收复所有失地，因此在图表上股价的运行，形成一个像 V 字般的移动轨迹。倒转 V 形的情形则刚刚相反，市场看好的情绪使得股价节节攀升，可是突如其来的一个因素扭转了整个趋势，卖方以上升时同样的速度下跌，形成一个倒转 V 形的移动轨迹。通常这种形态是由一些突如其来的因素所引起的突变，是一般投资者所不能预见的因素造成的。

V 形走势是个转向形态，显示过去的趋势已逆转。伸延 V 形走势在上升或下跌阶段，其中一部分出现横行的区域，这是因为形成这走势期间，部分人士对形态没有信心，当这股力量被消化之后，股价又再继续完成整个形态。在出现伸延 V 形走势的徘徊区时，我们可以在徘徊区的低点买进，等待整个形态的完成。伸延 V 形走势与 V 形走势具有同样的预测威力。

具体来说，V 形走势可分为 3 个部分：

（1）下跌阶段：通常 V 形的左方跌势十分陡峭，而且持续很短的一段时间。

（2）转势点：V 形的底部十分尖锐，一般来说形成这个转势点的时间仅两三个交易日，而且成交在这个低点明显增多。有时候转势点就在恐慌交易日中出现。

（3）回升阶段：接着股价从低点回升，成交量亦随之增加。

伸延 V 形走势是 V 形走势的变形。在形成 V 形走势期间，上升（或是下跌）阶段呈现变异，股价有一部分出现横向发展的成交区域，其后打破徘徊区，继续完成整个形态。倒转 V 形和倒转伸延 V 形的形态特征，与 V 形走势刚好相反。

投资者在操作时要注意以下几点：

（1）V 形走势在转势点必须有明显成交量配合，在图形上形成 V 形。

（2）股价在突破伸延 V 形的徘徊区顶部时，必须有成交量增加的配合；在跌破倒转伸延 V 形的徘徊底部时，则不必要成交量增加。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





矩形

矩形走势是一种整理形态，是将每日 K 线连接起来形成的一连串在两条水平的上下界线之间变动的 K 线形态。如图 3-43 所示：

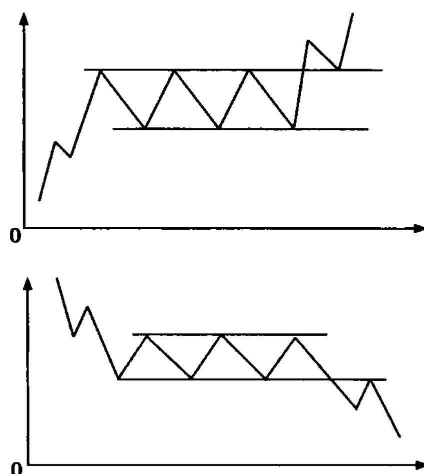


图 3-43　矩形结构图

从图中可以看出，矩形在其形成的过程中极可能演变成三重顶（底）形态，这需要投资者重点注意。正是由于矩形的判断有这么一个容易出错的可能性，在面对矩形和三重顶（底）进行操作时，一定要等到突破之后才能采取行动，因为这两个形态今后的走势方向完全相反。一个是持续整理形态，要维持原来的趋势；一个是反转突破形态，要改变原来的趋势。

矩形的操作技巧是：

1. 注意此前方向及形态规模

由于它更倾向于持续运动而非反转，所以矩形形成前股价的运行方向至关重要，而影响其规模的因素，主要是震荡幅度、持续时间和成交量分布及与股价的关系。虽然形态展开便确定了获利水平，但早期运动一般不会提供任何有价值的信号，甚至会发出许多反向信号，如“金叉”成为卖出的理想时机，或“死叉”后是买入的良机。这种现象同样经常发生在其他整理形态中，因此仓位比例当控制在半仓以下。

2. 充当反转形态的条件

正常情况下，该形态反转前主要表现为：股价已远超过了此前形态的量度幅度，高低点之间的差价较大，因短线交易增多导致横向波动时间延长，或量价背离较为严重等，而充当顶部反转时，震荡幅度往往会更大一些，如 15%以上，延伸时间则缩短许多。

3. 利用形态变化构筑的陷阱

该形态既可作持续形态也可作反转形态，被人为利用的可能较大。

4. 矩形的应对策略

（1）利用较清晰的区间所提供的机会适量做差价，但绝不可太贪心；

（2）形态突破幅度不足（至少应超过 3%）时，或成交量不支持突破时，应视短期趋势线得失采取行动，而一旦有效突破，应尽快了结；

（3）当股价重新回到原形态中但无力挑战上边线时，可考虑逐渐减磅，再度下破则果断离场，上升趋势中则反向操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三重顶与三重底

当股价上升一段时间后，投资者开始获利回吐，市场在他们的沽售下从第一个峰顶回落，当股价落至某一区域时吸引了一些看好后市的投资者的兴趣，以前在高位沽出的投资者亦可能逢低回补，于是行情再度回升。但市场买气不是十分旺盛，在股价回复至前一高位附近时，即在一些减仓盘的抛售下令股价再度走软，但在前一次回档的低点被错过前一低点买进机会的投资者及短线客的买盘拉起。由于高点两次都受阻而回，令投资者在股价接近前两次高点时都纷纷减仓，股价逐步下滑至前两次低点时，一些短线买盘开始止蚀，此时若愈来愈多的投资者意识到大势已去均沽出，令股价跌破上两次回落的低点（即颈线），于是整个三重顶形态便告形成。三重底的形成正与此相反。

图 3-44 是三重顶（底）的简单图形。三重顶（底）的颈线差不多是水平的，三个顶（底）的高度也差不多相等。三重顶（底）形态是头肩形态的一种变体，它由三个一样高或一样低的顶和底组成。与头肩形的区别是头的价位回缩到与肩差不多相等的位置，有时甚至低于或高于肩部一点。从这个意义上讲，三重顶（底）与双重顶（底）也有相似的地方。

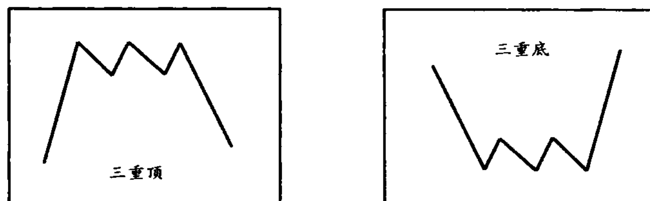


图 3-44　三重顶（底）结构图

投资者遇到此种情况时，操作上应注意以下几点：

（1）三重顶（底）顶峰与顶峰，或底谷与底谷的间隔距离与时间不必相等，同时三重顶的底部与三重底的顶部不一定要在相同的价格形成。

（2）三个顶点价格不必相等，大致相差 3%以内就可以了。

（3）三重顶的第三个顶，成交量非常小时，即显示出下跌的征兆；而三重底在第三个底部上升时，成交量大增，即显示出股价具有突破颈线的趋势。

（4）从理论上讲，三重底或三重顶最小涨幅或跌幅，底部或顶部愈宽，力量愈强。



圆弧底

圆弧底是指 K 线连线是呈圆弧形的底部形态，它常出现于交易清淡的个股中，耗时几个月甚至更久，因此具有相当大的能量。这种底部通常是中长期底部。如图 3-45 所示：

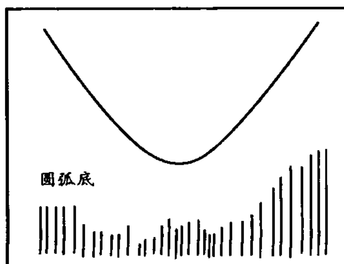


图 3-45　圆弧底结构图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



圆弧底的形态特征有以下几点：

（1）股价处于低价区。

（2）股价变动简单且连续，先是缓缓下滑，而后缓缓上升，K 线连线呈圆弧形。

（3）成交量变化与股价变化相同，先是逐步减少，伴随股价回升，成交量也逐步增加，同样呈圆弧形。

（4）耗时较长。

（5）圆弧底形成末期，股价迅速上扬形成突破，成交量也显著放大，股价涨升迅猛，往往很少回档整理。

圆弧底清晰地显示了多空双方力量消长平缓变化的全过程：

（1）股价从高位跌下来，卖方的势力逐步减弱，主动性抛盘减少，买方力量畏缩不前，于是成交量随着股价下跌持续下降。

（2）股价虽然继续下跌，但买卖双方都已精疲力竭，所以股价跌幅越来越小，直至水平发展，同时成交量也极度萎缩。

（3）当股价跌至极低位时，开始有庄家机构或先知先觉者入场悄悄收集，多方力量渐渐增强，股价及成交量缓缓上扬。

（4）最后，收集完成，买方势力完全控制市场，股价迅速攀升，因为底部耗时长，换手充分，所以向上突破后，卖方无力抵抗，往往无须回档，短期升幅相当惊人。

具体来说，在圆弧底的翘边上买入股票，投资者需要注意的是：

（1）要寻找构筑圆弧底时间相对较长的个股，因为时间越长，底部基础越扎实，日后下跌的可能性越小。

（2）要寻找圆弧底的右翘边还在低价区的个股，免得在股价大幅涨高以后出现调整走势。

（3）即使在低价区的右翘边上买入，也还是要在靠近 30 日均线时下单买入，尽可能买到相对低价。



对称三角形

对称三角形又称收敛三角形，是比较常见的整理形态，有时也会出现趋势逆转突破的情况，但几率较小。

对称三角形由一段时期的价格波动形成，其在一定区域的波动幅度逐渐缩小，即每次波动的最高价都比前次低，而最低价都比前次高，呈现出收敛压缩图形，将这些短期高点和低点分别以直线连接起来，就形成一个相当对称的三角形。

成交量在对称三角形形成的过程中不断减少，正反映出多空力量对后市犹疑不决的观望态度。投资者在确认对称三角形时应注意以下事项：

（1）股价波动幅度呈收敛状，成交量也随之递减，向上突破需有大成交量的配合，向下突破则不必。

（2）股价在距三角形顶点 1/2 或 3/4 处突破有效；对称三角形的股价变动愈接近其顶点而未能突破界限时，其力量愈小，接近顶点突破无效。

（3）假如对称三角形向下跌破时有极大的成交量，可能是一个错误的跌破信号，股价在跌破后并不会如理论般回落。

（4）有假突破时，应随时重划界限形成新的三角形。

（5）虽然对称三角形大部分属于整理形态，但也有可能在升市的顶部或跌市的底部出现。

（6）对称三角形突破后，可能会出现短暂的反方向移动，上升的反抽止于高点相连而成的三角形上边线，下跌的反抽则受阻于低点相连的三角形下边线，倘若股价的反抽突破上述所说的三角形边线，则该形态可能不成立。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



喇叭形

喇叭形是三角形的变形体，大多出现在顶部，为看跌形态。喇叭形是头肩顶的变形，股价经过一段时间的上升后下跌，然后再上升再下跌，上升的高点较上次的高点为高，下跌的低点亦较上次的低点为低，也就是说在完成左肩与头部之后，在右肩反弹时超越头部的高点创出新高。整个形态以狭窄的波动开始，然后在上下两方扩大，把上下的高点和低点分别连接起来，就可以画出一个镜中反照的三角形状，这就是笑里藏刀的喇叭形。

喇叭形是投资者的冲动情绪造成的，通常在长期上升的最后阶段出现，这是一个缺乏理性和失去控制的市场。投资者受到市场炽烈的投机风气或传言感染，本来投资者操作已趋保守，直到右肩创新高后，在市场一片鼓吹延伸浪的呼声中，又重新疯狂追涨。但当众人都看好之际，行情总是朝反方向前进。市场冲动和杂乱无章的行动，使得股价不正常地大起大落，形成上升时高点较上次为高，回落时低点则较上次为低的情况。

投资者碰到喇叭形走势时应注意以下几点：

（1）标准的喇叭形至少包含三个转折高点，两个转折低点。这三个高点一个比一个高，两个低点可以在水平位置，或者右边低点低于左边低点。由于其属于“五点转向”形态，故较平缓的喇叭形也可视之为一个有较高右肩和下倾颈线的头肩顶。

（2）喇叭形在整个形态形成的过程中，成交量保持着高而且不规则的波动。由于这是投资者冲动和非理性的情绪造成的，这也说明大跌市来临前的先兆，因此喇叭形为下跌形态，暗示升势将到尽头。

（3）喇叭形下跌的幅度无法测量，也就是说并没有跌幅量度公式估计未来跌势，但一般来说，跌幅都将极深。

不过，喇叭形也有可能会失败，即会向上突破，尤其在喇叭形的顶部是由两个同一水平的高点连成时，如果股价以高成交量向上突破，那么显示前面上升的趋势仍会持续。但对于稳健保守的投资者而言，不必过于迷恋这种风险大于收益的行情，毕竟喇叭形的构筑头部概率十分大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第三章
移动平均线分析



移动平均线概述

移动平均线（MA）又称均线，是以道·琼斯的"平均成本概念"为理论基础，采用统计学中"移动平均"的原理，将一段时期内的股票价格平均值连成曲线，用来显示股价的历史波动情况，进而反映股价指数未来发展趋势的技术分析方法。它是道氏理论的形象化表述。

移动平均线是分析价格变动趋势的一种方法，它主要是将一定时间内的股价加以平均，根据平均值作出图线。通常将每日的 K 线图与平均线绘在同一张图中，这样便于分析比较。通过分析平均线的走势以及平均线与 K 线之间的关系来决定买卖的时机，或是判断大势的方向。

主张采用移动平均线的人士认为，每天交易中的大多数细小的波动仅仅是一个重要的趋势的小插曲，如果过分看重这些小波动，反而容易忽略主要的趋势。因此，他们认为分析股价走势应有更广阔的眼光。采用平均线的方式，着眼于价格变动的大趋势。一般平均线采样数有 3 天、7 天、10 天和 30 天等等，甚至有的长期平均线取样时间长达 150 天和 250 天。

1. 移动平均线的计算方法

移动平均线的计算方法具体如下：

日平均价 = 当日成交金额 / 当日成交股数

5 日平均价 =（当日平均价 + 前 4 日平均价 ×4）/5

10 日平均价 =（当日平均价 + 前 9 日平均价 ×9）/10

30 日、60 日、13 周、26 周等平均价计算方法以此类推。

2. 移动平均线的特征

技术分析者之所以能够用平均线来分析价格走势，是因为它具有以下基本特征：

（1）平均线能够表示出股价运动的基本趋势。

（2）移动平均线不会像日线那样大起大落，而是起落得相当平稳。向上的平均线经常是缓缓向上，向下也是这样。要改变平均线的运动趋势相当不容易。

（3）通常愈长期的平均线，愈能表现出安全的特性，即移动平均线不会轻易地往上或往下，必须等市势明朗后，平均线才会真正改变方向。经常是市势回落之初，平均线却是向上的，等到市势落势显著时，才见平均线走下坡。这是平均线的最大特色。

（4）股价从平均线下方向上突破后，平均线也开始向上移动，可以看成是多头的支撑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



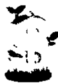
线，市价每次跌回平均线附近时，自然会产生支撑力量。短期平均线向上移动的速度较快，中长期移动平均线向上移动的速度较慢，但都表示一定期间内平均持股成本增加。

（5）股价从平均线上方向下突破后，平均线也由此开始向下方移动，这时平均线成了空头的阻力线，市价每次反弹至平均线附近时，自然产生阻力。因此在平均线往下运动时，每当股价反弹到平均线附近都是卖出的时机，平均线此时具有助跌的功能。如果市价下跌逐渐趋缓，平均线开始减速下行，此时若股价再次与平均线接近，则可能向上冲破均线开始升势，此时均线的助跌功能减弱。

3. 移动平均线的优缺点

在技术分析领域里，移动平均线以它简洁明了的特点深受投资者的青睐。在移动平均线的实战应用中，首先要明确移动平均线的优缺点。

均线优点	移动平均线能显示买进和卖出信号。若股价向下穿破移动平均线便是卖出信号；反之，若股价向上突破移动平均线，便是买入信号。移动平均线很直观地显示价格变动的大致方向。
均线缺点	当行情处于盘整时，移动平均线频繁地发出买卖信号，此时容易误导交易者。移动平均线变动缓慢，总是滞后于股价行情，这样使投资者不易把握股价的高峰及低谷。单凭移动平均线的买卖信号，投资者很难作出买卖决策，通常还需靠其他的技术指标做辅助。



移动平均线常用图形——多头排列

所谓多头排列，就是日 K 线在上，以下依次为短期线、中期线、长期线，这说明我们过去买进的成本很低，做短线的、中线的、长线的都有赚头，市场一片向上，这就是典型的牛市了。

多头排列代表多方（买方）力量强大，后市将由多方主导行情，此时是中线进场的机会。

如图 3-46 所示，显示了 5 日线、10 日线和 20 日线多头排列的走势图。

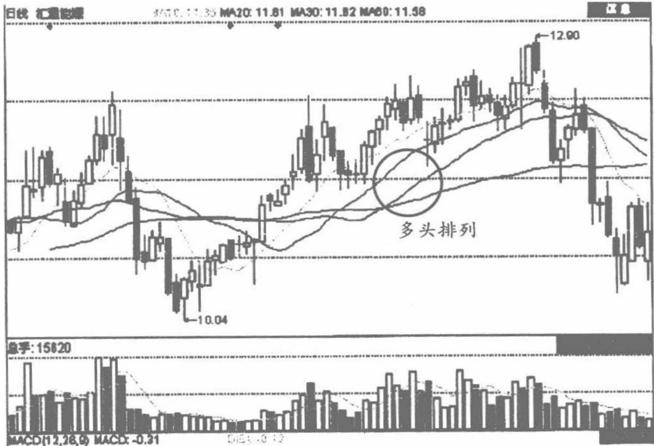


图 3-46　多头排列示意图

从图中可以看出，多头排列的特征为：出现在涨势中，3 根均线呈向上的圆弧状，为做多信号，继续看涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



移动平均线常用图形——空头排列

所谓空头排列，指的是日 K 线在下，以上依次分别为短期线、中期线、长期线，空头排列说明我们过去买进的成本都比现在高，做短、中、长线的此时抛出都在“割肉”，市场一片看坏。显然，这是典型的熊市。

如图 3-47 所示，显示了 5 日线、10 日线和 20 日线空头排列的走势图。

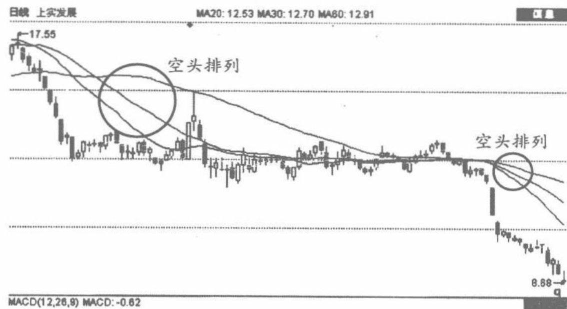


图 3-47 空头排列示意图

从图中可以看出，空头排列的特征为：出现在跌势中，3 根均线呈向下的圆弧状，为做空信号，继续看跌。



移动平均线常用图形——黄金交叉

黄金交叉出现在上涨趋势初期，它由两根移动平均线组成。短期移动平均线向上突破长期移动平均线，同时长期移动平均线也呈向上的圆弧形。黄金交叉是见底信号，表示后市看涨。在股价大跌后出现黄金交叉，表示见底回升，投资者可以积极做多。如果是中期均线组合或长期均线组合出现黄金交叉，则表示中期或长期有一波上涨行情。这个交叉之间的开口角度越大，其信号强度就越高。

图 3-48 为深发展 A（000001）5 日线金叉 10 日线、5 日线金叉 20 日线、10 日线金叉 20 日线走势图。

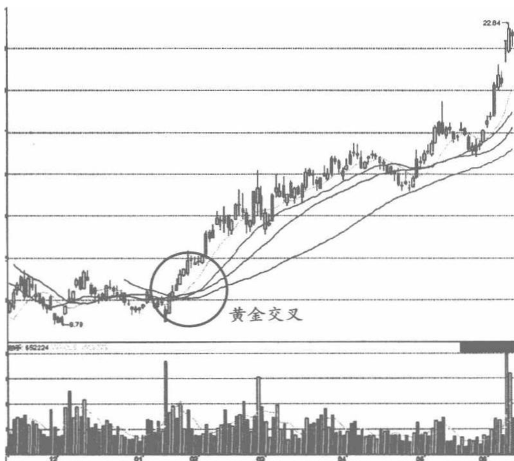


图 3-48 黄金交叉示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



移动平均线常用图形——死亡交叉

死亡交叉与黄金交叉相对应，它出现于下跌初期，是看空信号。死亡交叉也是由两条移动平均线组成，短期均线从上向下穿过长期均线，与此同时，长期均线也是向下的弧形。

死亡交叉出现在一波大的上涨后，投资者需要坚定做空。投资者如果在周、月 K 线下发现死亡交叉，则要保持谨慎做空，不宜长线持股。死亡交叉组合中，开口的角度越大，则看跌信号越强烈。

死亡交叉的示意图如图 3-49 所示。在本图的例子中，5 日移动平均线向下击破 10 日移动平均线，出现死亡交叉，之后股价出现了一段较长时间的下跌。

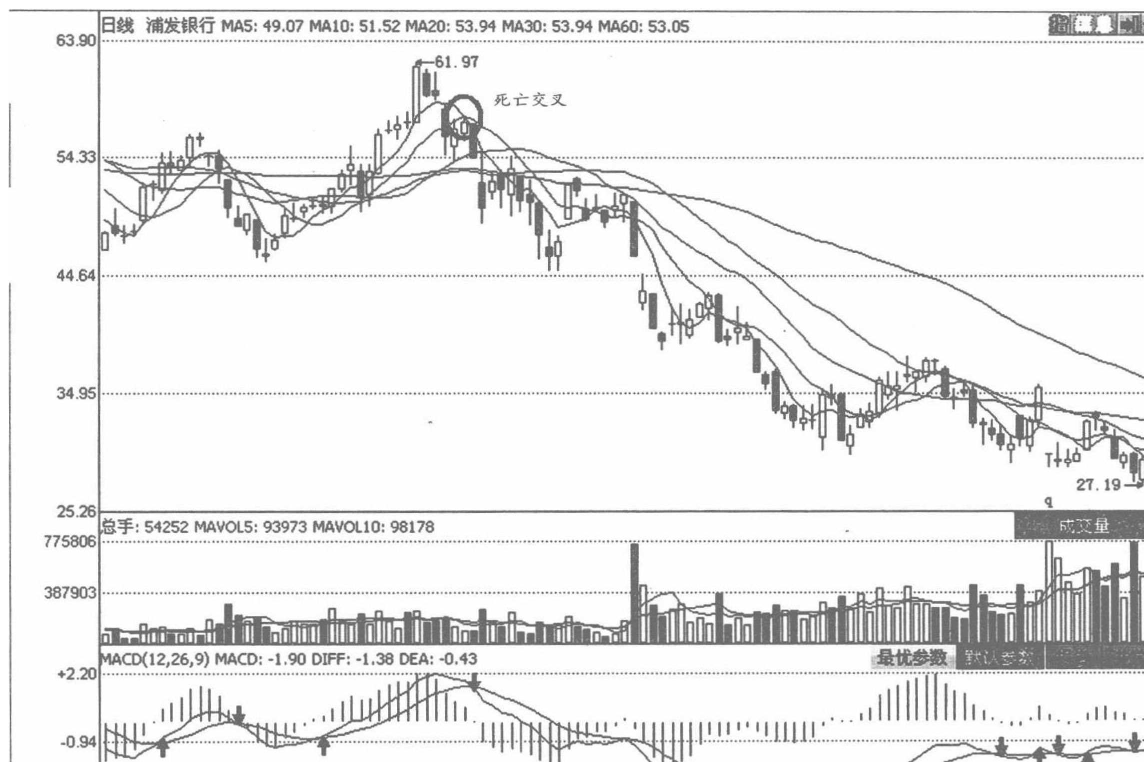


图 3-49

从该图中，投资者也可以看到，在这个死亡交叉的几个交易日之后，出现了一个 10 日移动平均线穿破 30 日移动平均线的死亡交叉。后面这个死亡交叉由于采用的分析天数更长，它的信号意义也就更长。后面的死亡交叉是股价下跌周期如此之长的原因。



移动平均线常用图形——银山谷

银山谷出现在上涨初期，是见底信号，表示后市看涨。银山谷由 3 根移动平均线组成，每一根均线都呈圆弧形。这组均线组合中，短期移动平均线首先向上突破中期移动平均线，然后突破长期移动平均线，组成一个山谷的形状。

银山谷是看多信号，但信号强度不如多头排列组合或黄金交叉组合。图 3-50 为风帆股份（600482）在 2009 年 1 月 6 日 ~ 2009 年 1 月 15 日走出的银山谷走势图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



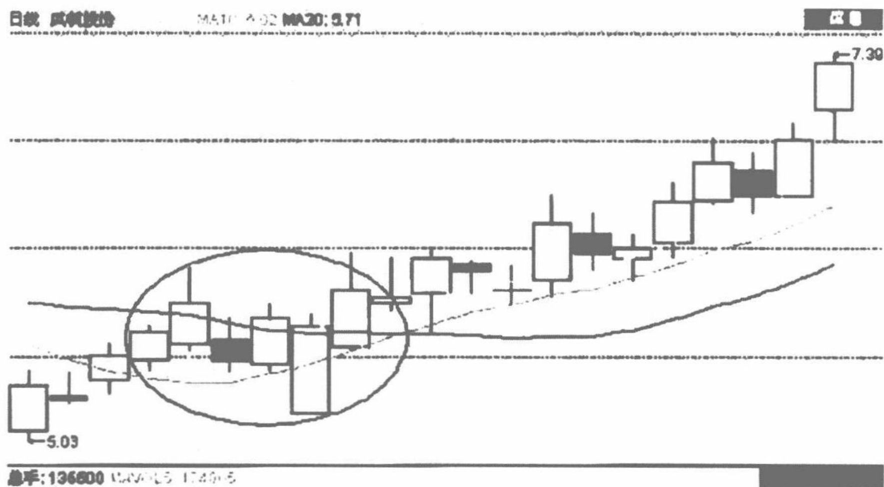


图 3-50 银山谷示意图

从上图中可以看出，银山谷的特征是：出现在上涨初期，由 3 根移动平均线交叉组成，形成一个尖头向上的不规则三角形。为见底信号，后市看涨。



移动平均线常用图形——金山谷

金山谷出现在银山谷之后，它的图形特征与银山谷相同，出现时的股价要不低于银山谷位置的股价。金山谷也是看多信号，信号强度比银山谷要强烈，同时股价上涨的时间也要长一些。一般来说，金山谷与银山谷之间相隔的时间越长，后市股价上涨的空间就越大。但需要注意的是，如果银山谷之后出现回调，再次出现银山谷图形，则该图形并非金山谷。

由于金山谷出现在银山谷的一定交易日之后，股价可能已经上涨了一定的幅度，因此，金山谷更适合稳健型的投资者。

从图 3-51 中可以看出，金山谷的特征是：出现在“银山谷”之后，其不规则三角形构成方式和“银山谷”相同。“金山谷”既可处于“银山谷”相近的位置，也可高于“银山谷”。为买进信号，后市看涨。



图 3-51

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



移动平均线常用图形——死亡谷

死亡谷出现在下跌初期，是见顶信号，表示后市看跌。死亡谷由 3 根移动平均线组成，短期移动平均线先后突破中期和长期移动平均线，形成一个山谷的形状。死亡谷的看空信号比死亡交叉更为强烈，出现此图形时，投资者应该坚定做空。

死亡谷的示意图如图 3-52 所示。在该图的例子中，5 日移动平均线先后向下突破 10 日移动平均线和 30 日移动平均线，随之而来的是一个幅度和周期很大的下跌。

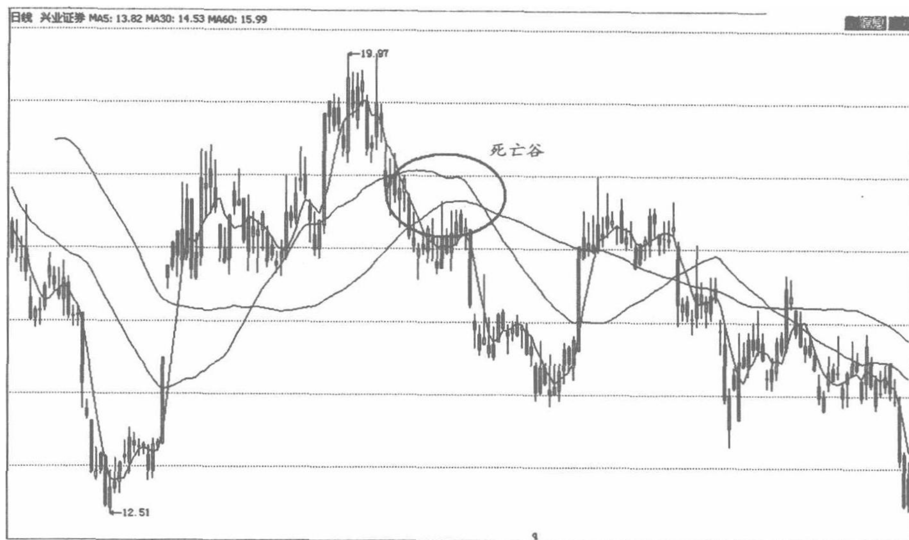


图 3-52 死亡谷示意图

死亡谷的出现，表明空方已经积累了相当大的做空能量。出现死亡谷后的调整周期和调整幅度往往都比较大。在此情况下，止损出局后再次等待机会是较好的选择。



移动平均线对趋势的追踪

看 K 线图，投资者必须先对移动平均线有一个初步的了解，以日线图中的 5 日移动平均线为例，“平均”指最近 5 天收市价格的算术平均线，“移动”指选取的收市价格数据总是最近 5 天的收市价格，并在计算中逐日向前推移。

（1）移动平均线系统中大参数的作用主要在于看压力和支撑。大参数通常以菲波纳奇数字中的 55、89、144、233 和其他的数字如 72、113、187、288、384、576、748 等的运用较为有效。这些大参数从数学上讲蕴含了时间之窗、黄金分割的原理，也是市场上大的时间周期的市场平均成本和成交量的堆积所在，大盘或个股趋势在这些大均线位置出现穿越、停顿或转向是正常的市场行为，大参数的移动平均线的压力和支撑作用也由此产生。这也为投资者逢低买入和逢高卖出的时机提供了依据。值得一提的是上述参数对月线、周线、日线、60 分钟线、30 分钟线、15 分钟线、5 分钟线移动平均线设置均有效。

（2）移动平均线系统中小参数的作用主要在于看通道。以日线为例，5 日、10 日、20 日、30 日均线是多数投资者常用的移动平均线系统参数，观察这些均线形成的通道方向对投资者的决策至关重要。股票操作重在趋势的把握，通道描述的是趋势的发展方向，持有上升通道的股票会随着时间的延续而赢利，持有下降通道的股票会随着时间的延续而亏损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在标准的上升通道中，日K线位于5日均线的上方、5日均线在10日均线的上方、10日均线在20日均线的上方，这也就是我们经常讲到的股票下跌受到均线系统的支撑；而在标准的下跌通道中，情形正好相反，也就是我们经常讲到的股票上涨受到均线系统的压制。

（3）移动平均线对趋势的把握讲究看长做短。只有在看清月线、周线趋势后，才能对目前的市场做出正确的判断，才能在进入、观望、退出这三种操作策略中做出正确的抉择，并相应制订出长线、中线、短线持股或持币的方案，而真正意义的买入和卖出时机的把握却是在日线、60分钟线、30分钟线、15分钟线、5分钟线的小点上完成的，这样能最大限度地获取利润和压低成本，这就是看长做短。市场上80%以上的投资者只看日K线图，由此操作产生的片面性和盲目性是显而易见的。

（4）移动平均线对趋势的追踪具有滞后性，其趋势变化从K线的变化开始。以日线为例，处于上升通道的股票，其趋势变化最初为K线跌破5日均线、跌破10日均线、跌破20日均线、跌破30日均线，带动5日均线下穿10日均线、5日均线下穿20日均线、10日均线下穿20日均线等一系列过程，趋势改变最初是从K线的变化开始的，投资者应高度重视。



移动平均线测市方法

移动平均线有多种测市方法，具体来说包括以下几种：

（1）当多头市场进入稳定上升期时，5日、10日、30日、60日移动平均线均向右上方移动，并依从上而下的顺序形成多头排列。

（2）股市进入多头市场时，股价从下向上依次突破5日、10日、30日、60日移动平均线。

（3）当10日移动平均线由上升移动而向右下方反折下移时，30日移动平均线却仍向右上方移动，表示此段下跌是多头市场的技术性回档，涨势并未结束。

（4）如果30日移动平均线也跟随10日移动平均线向右下方反折下跌，而60日移动平均线仍然向右上方移动，表示此波段回档较深，宜采取出局观望态度。

（5）如果60日移动平均线也跟随10日、30日移动平均线向右下方反转下跌，表示多头市场结束，空头市场来临。

（6）盘整时，5日、10日、30日移动平均线会纠缠在一起，如盘局时间延长，60日移动平均线也会与之黏合在一起。

（7）大势处于盘局时，如5日、10日移动平均线向右上方突破上升，则后市必然盘高；如5日、10日移动平均线向右下方下行，则后市必然盘跌。

（8）当股市由多头市场转入空头市场时，股价首先跌破5日、10日移动平均线，接着依次跌破30日、60日移动平均线。

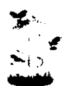
（9）空头市场中移动平均线反压在股价之上并向右下方移动，其排列顺序从下向上依次为股价、5日、10日、30日、60日移动平均线，即呈空头排列。

（10）空头市场中，如股价先后向上突破了5日、10日、30日移动平均线，又突破了60日移动平均线，则后市会有一波强力反弹的中级行情，甚至空头市场就此结束，多头市场开始。

（11）空头市场中，如股价向上突破5日、10日移动平均线并站稳，是股价在空头市场中反弹的征兆。

（12）空头市场中，如股价向上突破5日、10日移动平均线后又站上30日移动平均线，且10日与30日移动平均线形成黄金交叉，则反弹势将转强，后市有一定上升空间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



均线系统的周期选择

均线系统的周期选择有很多种，从3日到数百日平均线都有投资者采用。但是到底应以几日平均线做行情判断的参考比较具有实效，这一问题一直困扰着多数投资人。投资者因为大都倾向短期投机，所以证券公司的均线设置，通常都是短期或短中期均线，比如5日、10日、20日，或者5日、10日、30日，极少使用可以代表短中长三种趋势的均线。事实上，均线的选择应该代表短中长三种趋势，而不是过分重视某一种趋势而忽略别的趋势，这都是不明智的，所以应参考以下几种趋势：

1. 短期趋势

通常是指一个月以下的股价波动趋势。因为5日线均线所代表的是一个星期的波动。10日线代表的是半月线。所以我们经常以它们代表短期趋势，短期均线通常波动较大，过于敏感。

2. 中期趋势

是指一个月以上，半年以下的股价波动趋势，常用的是20日线、40日线、60日线。这是因为20日线代表的是一个月股价波动趋势；40日线代表的是两个月的股价波动趋势；60日线所代表的是三个月的波动趋势，正好是一个季度，因此又叫季线。中期均线走势既不过于敏感，又有沉稳的一面，因此最常被投资人使用。

3. 长期趋势

是指半年以上的股价波动的趋势，比较常用的是120日线与240日线。120日线代表半年的波动方向，又叫半年线；240日线代表的是正好一年的波动方向，又叫年线。总的来讲长期均线走势过于稳重，不灵活。

为了同时显示这三种趋势与长期、短期、中期投资大众的平均成本，投资者应同时选择这几种趋势，而不能因为个人习惯或爱好厚此薄彼。不能同时观察几种趋势的变动，是不能够做好分析工作的。

很多投资者设置一些不常见的均线周期，比如7日、9日、13日、27日，等等，目的是担心庄家故意骗线。这是完全没有必要的，事实上只要是短期波动，随时都有庄家故意画线的可能。这是因为短期均线最容易操纵，而中长期趋势则很难故意画线，假如所有投资人参考的均线周期都是240日，即使庄家知道这一点，他又能怎样做骗线？这正是要三种趋势同时考虑的主要原因。因此，投资者没有必要处心积虑地设置一些不常用的均线周期。

需要注意的是，以收盘价作为计算均线系统的基点，是因为在过去，任何的技术指标，包括K线的记录，完全是手工记录。所以要将每一只股票的收盘价记录在案已经很不容易了，要得到股票的每日均价，必须要有交易所提供的全部成交记录，才能计算得出。一方面计算量太大，另一方面资料来之不易，而收盘价较为容易得到，所以就将收盘价作为计算平均线的基点，久而久之，习惯成自然，就一直沿用到了今天。实际上最可以代表一天股价的平均成本的当然不是收盘价，而是一日的均价。运用收盘价计算短期的均线，比如5日均线，离真正均价的差距较大，所以用这种计算方法得出的均线周期越短，就越不能代表平均成本。相对来说，周期越长这种误差就越小，所以真正有代表意义的是每日的均价，而并非收盘价，这一因素是使用均线系统的投资人必须注意的。具体操作中，所选个股必须处在上升通道之中，而且5日、30日、60日移动平均线，呈现双重“黄金交叉”之后，即均线系统发出“炒底买入信号”。当该股的5日、10日移动平均线均向上突破30日移动平均线之后，则其均线系统便形成“多头排列”。特别是每当该股回调到5日、10日、30日移动平均线时，是较佳买入时机。

对于一些前期已出现一定涨幅，随后在高位缩量整理的个股，一旦均线重新向上发散，表明新一轮攻势即将展开。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于短期涨幅过大的个股，一旦其 5 日移动平均线反转向下有效跌穿 10 日移动平均线，则表明该股已处于强弩之末，大势已去，投资者应迅速卖出清仓，获利了结。

均线交叉时一般有一个技术回调，交叉向上回档时买进，交叉向下回档时卖出。

1. 在有趋势市道中移动平均线的优点

（1）运用移动平均线可观察股价总的走势，不考虑股价的偶然变动，这样可自动选择出入市的时机。

（2）平均线能显示“出入货”的信号，降低风险水平。无论平均线怎样变化，反映买或卖信号的途径都一样。即若股价（一定要用收市价）向下穿破移动平均线，便是沽货讯号；反之，若股价向上冲过移动平均线，便是入货讯号。

2. 在无趋势市道中移动平均线的缺点

（1）通过分析均线系统可以得出一系列买卖信号，但均线系统本身反应较慢，不易把握股价趋势的高峰与低谷。所以应该结合日 K 线、KDJ 指标、OBV 指标等其他分析方法，来决定买卖策略。

（2）在价格波幅不大的牛皮市期间，平均线折中于价格之中，出现上下交错型的出入货讯号，使分析者无法定论，在无趋势的期间，重复的亏损将是不可避免的，因此，此时应选择其他的技术分析方法。



如何看待均线胶着

投资者常常可以看到这样一些个股：走势不上不下，甚至不为大市所动，兀自我行我素，股价老是围绕短期均线波动且波幅十分狭窄，呈现出一种胶着状态。那么，这种态势预示着什么？其后续走势又将如何发展呢？

实际上，这一问题必须通过辩证分析来进行判断，因为均线胶着之后的走势既可能存在比较大的市场机会，也完全有可能是一个陷阱。其判断的因素主要有以下几个方面：

1. 所处位置及成交量情况

首先要明确当时的股价水平处于相对高位还是相对低位。很多时候投资者无法判断股价是处于底部、中部还是顶部，但从其近来的运行趋势判断股价究竟是处于一段时间来的相对高位还是相对低位并不十分困难。如果是在相对高位且成交量始终保持较高水平，则必须提防风险；反之，若处于相对低位且成交量与前期相比萎缩较为明显，则成交量重新放大之时，股价一般都会有一个上扬的过程。而当股价处于上下均可的中位时，成交量更是必须重点参考的指标。

2. 历史走势

该股历史上有没有过被庄家爆炒的经历？如果有，并且从时间上看距今还不够久远（至少要 1 ~ 2 年以上），仍不时表现出成交量突升突减、日 K 线常常带有较长的上下影线等庄股特征，最好少碰为妙，因为有庄并不是坏事，但千方百计想出货的庄则不是好事。如果是经过长时间无庄状态的低迷之后出现均线胶着状态，则可予以关注，等待成交量放大的介入信号出现。

3. 参考长期均线及周 K 线甚至月 K 线

在判断趋势模棱两可的时候，投资者可以用较长期的均线来进行研判，比如 125 天线、250 天线，甚至更长时间的均线。因为短期均线可能存在庄家画线之嫌，但庄家耐性再好、工夫再深，也只能是短期行为，不可能成年累月地画下去。另外，有时候在日线图上不好把握的趋势，在周线图或月线图上却往往能够一目了然。因此，投资者完全可以并且应该养成一种习惯，即在分析大盘或个股走势时经常参考长期均线以及周线图或月线图的形态、趋势及技术指标，高瞻远瞩更能做到心中有数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

均线胶着属于整理形态，其后必然会有一个突破的过程。如果成交量逐渐放大，均线系统开始呈现多头排列现象，则其后将有一段升势；而一旦向下突破，也会有较大的下跌空间。需要注意的是，向下突破时成交量不一定放大，投资者切不可因为下跌无量而掉以轻心。



移动平均线方法的优化

通过技术分析来预测股市走势可能因技术指标的局限性而产生错误，但这不妨碍投资者通过一些方法来弥补其不足，使得预测正确的可能性最大。

下面将以移动平均线为例，说明如何通过某些方法弥补移动平均线在操作过程中的不足。移动平均线的一般交易策略是：当价格日线向上穿过移动平均线，就表示可以买入；当价格日线向下穿过移动平均线，就表示可以卖出。但是，这样产生的买卖信号可能频繁发生，这时投资者就要改变交易策略。最简便也最有效的方法是以两条移动平均线作为判断标准，时间跨度大的移动平均线对最新价格信息的反应较不敏感，对趋势变化的指示较慢，反映中期的趋势；而时间跨度小的移动平均线对最新价格信息的反应较敏感，对趋势变化的指示较快，反映短期的趋势。这样用不同时间跨度的移动平均线来判断，既能指示接近于每日变化的趋势，又能避免出现频繁的买卖信号。

采用这种方法的话，进一步要解决的是选用的时间跨度参数，提供两个原则作为参考。第一，一般在菲波纳契数列中选，包括 1，2，3，5，8，13，21，34，55。第二，选择要以股价的波动性和股票的交易量为依据。如果股票交易清淡，选择的跨度长，才能获得较多的利润，比如可选择 13 对 55（表示短期均线的参数为 13 天，长期均线的参数为 55 天）；而交易活跃的股票能支持更频繁的交易，因此选择短的跨度可以获得较多的利润，比如选择 3 对 13。我们还可以借助计算机，通过分析历史数据，把这样的原则程序化，进而做出最优的选择。

另一种避免出现频繁的买卖信号的方法是通过设定一个过滤标准来判断突破是否有效，把无效突破排除掉，具体做法是当价格日线穿过移动平均线超过一定的幅度时（比如 3%），就表示可以买入或卖出。

还有一种办法是，结合 3 条移动平均线来确认市场是否强势，以 5 天、13 天、34 天的均线为例，若 3 条线在较短的时间互相向上或向下穿过，则是买入或卖出的信号。

对于盘整的市场，单纯使用上述的移动平均线方法会产生频繁的买卖信号，使得交易策略失败。一种消极的解决办法是退出盘整的市场，在场外观望，但这必然使你失去许多机会。另一种解决方法是不放弃移动平均线方法，但是同时借助其他可用作确认走势的指标，比如变动率指标 ROC 或动量指标 MTM。ROC 的计算涉及时间周期的选取，周期的选择仍用菲波纳契数列中的数。一般说来，价格波动小的股票可采用较长的时间周期，如 55 天；而价格波动大的股票宜采用较短的时间周期，如 34 天。ROC 指标的用处在于：单从它的符号来看，当显示正号时，表示与该时间周期前（比如 34 天前的价格），市场是上升的；当显示负号时，表示市场是下跌的。而进一步从该指标的大小和趋势来看，它能对移动平均线方法给出领先或滞后的确认信息。当 ROC 的值很高或很低时，市场情绪也达到极端，出现超买或超卖，这时很可能出现趋势的反转，而如果此时移动平均线方法显示出买卖的信号，那么要看它与 ROC 是同步还是背离的，如果是背离的，那么要小心控制趋势可能反转导致的损失，最好不采取行动。

另外，异同移动平均线 MACD 也可作为移动平均线信号的确认指标，再结合异同移动平均线 MACD 的指数移动平均线（也被称为指示线）能更准确地进行判断，同时 MACD 线还是价格到顶或到底的领先指标，因为它不像移动平均线那样是滞后的，而是几乎能同步指示出真实价格的顶和底。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第四章 趋势线分析



趋势理论：盯住趋势线的重要性

作为股票技术分析基础理论中一种极其重要的方法，或者说是一种流派，趋势分析法最重要的工具就是线形分析。几乎所有的投资者（不管他是精通此道还是初学入门）都知道在K线图上利用画线的方法对股价的未来走势进行分析，下面就对趋势分析方法展开讨论。

初学画线的投资人在观察K线图时，很可能首先发现的就是：几乎所有的次级和大部分的中级趋势线都呈现出直线状态。起初，人们可能还会认为这仅仅是个巧合，但再深入地进行了解就会发现：不仅仅局限于较小的波动，投资者就是把连续几年，甚至更长时间的原始趋势线在K线图上连接起来，也和用一把直尺绘制在K线图上一样精确！而且时间越长，它的趋势线就越接近于直线。如果我们把一条棉线拉直放在若干个股价趋势图上，我们会惊奇地看到：在股价处于上升趋势时，其最低点的连线几乎就是一条直线，股价回落的最低点几乎无一例外地落在这条线上而反弹上涨；而在股价处于下跌趋势时，其最高点的连线也几乎就是一条直线，股价反弹时的最高点几乎无一例外地触到这条线而回落下跌。

换句话说，就是股票市场的上升波动是由一连串的波纹所组成，这些波纹的底部形成了一条向上倾斜的直线，而股票市场的下跌波动同样也是由一连串的波纹组成的，不过这些波纹的顶部形成的是一条向下倾斜的直线而已。这两条线——连接连续性上升波纹底部所形成的上倾的线与连接连续性下跌波纹顶部所形成的下倾的线，就是要讨论的“股票操作技术分析的基本趋势线”。

形形色色、名目繁多的线形中，最原始、最基础、最简便、最重要、最常用的就是趋势线，它是线形分析中最核心的分析方法。在股市中最常用的谚语“顺势而为”、“逆大势者必败”等都是强调趋势分析在交易决策中的重要性的。如果已经确认是一段涨势或者是一段跌势，其股价波动必将朝原有的方向进行。在上升行情里，虽然有时也会出现下跌，却不影响随后的涨势，且不时有新高出现；在下跌行情中，即使有较大的反弹出现，也不能再创出新高，相反地，新的低点却屡屡产生。为什么会出现这种现象呢？如果剔除其他的因素，只从市场投资人的人性和市场各方博弈的角度来分析，那就是：在股价上升时，投资大众一片看好，都在回落时加码买进，股票的期望值被人为地提高。当股票回落到前一个低点附近之前，早有对该股看好的投资者提前挂单买进，从而阻止了股价的进一步下跌。相反，下跌时，投资大众一致看坏，都在反弹时积极卖出，股票的期望值被人为地降低，在股票上涨到前一个高点之前，早有对该股看坏的投资者提前挂单卖出，大量的抛售

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

筹码在排队等候兑现，从而促使了股价的进一步下跌而一再创出新低。这就是趋势线虽然简单，却非常实用的原因所在。说白了，股票市场其实就是一个利用投资大众心理活动来进行博弈角逐的场所。

趋势线还可以简单地分为：主要（原始）移动（短期趋势）、中级移动（中期趋势）以及次级移动（长期趋势）。几次同方向移动的短期趋势可以形成中级趋势，再由几次同方向移动的中级趋势组成长期趋势。当长期趋势走到尽头，股价无法再朝同方向发展时，就会发生逆转，朝相反的方向转变而再形成另外的一种长期趋势，充分体现出了大自然"螺旋式上升，周期性演变"的永恒规律。市场就是这样周而复始，循环推进的，换句话说，趋势的改变是必然的，虽然可能会由上升趋势掉头而成为下跌趋势，或者由下跌趋势转变成为上升趋势。也有可能只改变趋势的方向（角度）而不产生反转（比如从上涨或者下跌趋势进入横盘形态），再经过一段时间的横盘选择方向的过程，改变为上升或者下跌的趋势。



如何获得一条有效的趋势线

趋势线的性质决定了由趋势线的方向可以明确地看出价格的趋势。

在上升趋势中，将两个上升的低点连成一条直线，就得到上升趋势线。在下降趋势中，将两个下降的高点连成一条直线，就得到下降趋势线。上升趋势线起支撑作用，下降趋势线起压力作用。也就是说，上升趋势线是支撑线的一种，下降趋势线是压力线的一种。

我们很容易在 K 线图上画出趋势线，但这并不意味着趋势线已经被我们掌握了。我们画出一条直线后，还有很多问题需要我们去回答。

其中最重要的一个问题是：画出的这条直线是否具有使用的价值，这条线能否准确地预测今后的市场。这个问题实际上是对用各种方法画出的趋势线进行筛选评判，最终保留一个确实有效的趋势线的问题。

一条趋势线能否真正起作用，要经多方面的验证才能最终确认，不合条件的一般应予以删除。首先，必须确认有趋势存在。也就是说，在上升趋势中，必须确认出两个依次上升的低点；在下降趋势中，必须确认两个依次下降的高点，才能确认趋势的存在，连接两个点的直线才有可能成为趋势线。其次，画出直线后，还应得到第三个点的验证才能确认这条趋势线是有效的。一般说来，所画出的直线被触及的次数越多，其作为趋势线的有效性越被确认，用它进行预测越准确有效。

我们还可以进一步地概括为：原始上升趋势线包括几段上升行情，可以明显地看出每段中级行情的低点都比前几段行情的低点有所抬高。因此，连接这两个最先形成的中级行情的低点，或者说最具有意义的两个中级行情低点的边线，就形成了上升行情的原始趋势线。同样的，中级行情也包括几段小行情，将最先发生两段小行情的低点连接起来便形成了中级趋势线。

原始趋势线最初的低点也就是下跌行情转为上升行情所出现的第一个底部形成点，在短期内（至少在一年以内）此价位没有再出现比这更低的价位。原始趋势线之最高点就是由上升行情转为下跌行情所出现的第一个头部的形成点，短期内（至少 10 个月）没有再出现比这更高的价位。

根据未来发展方向和形态还可以将趋势线再大致划分为：上升趋势线、下降趋势线、横向趋势线和修正趋势线。

上升趋势线是将各谷底相连接的一条直线，其中峰顶和谷底都是依次递升的。下降趋势线是将各峰顶相连接的一条直线，其中各峰顶和谷底是依次递降的。横向趋势线是将各谷底相连接的一条直线，其中各谷底几乎都在一个水平线上。修正趋势线由于股价的走势千变万化，原来的趋势随时会发生逆转，要根据趋势的变化对原有的趋势线做出相应的修

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正和调整。其修正的方法是：将最新的峰顶或者谷底与原来的趋势线的起始点相连接，这样就形成了被修正的新趋势线。



趋势线的权威性与准确性

一般而言，判断一个中期以上的上升趋势线的权威性及准确性应注意以下几点：

1. 趋势线的长度和持续时间

一轮涨势或者跌势越过趋势线的时间越久，大势反转的可能性也就越大。趋势线延伸越长，同时两个靠近的次级底部的连线不能太平或者太陡，否则其参考意义不大。相反，两个次级底部的距离相当远，则可靠性就会大大地增强。

2. 趋势线被触及的次数

次数越多，该趋势线的可靠性就越大。也就是说，如果股价回到趋势线上，就再度上升（或者下降）。这样的次数越多则趋势线的有效性就越能得到确认。

3. 趋势线发生改变时其成交量的变化

在上升反转，上升趋势初始确认时，一般情况必须随着成交量大而增加；而在下跌反转，下跌趋势初始确认时，则无须成交量的确认。

4. 趋势线的角度或者说斜率

趋势线的角度（斜率）越大，表明股价的上升或者下降的速度越快。因此，其以后的抵抗力也就越弱。对于上升趋势而言，通常 45° 的斜率是最具有研判意义的。

5. 趋势线被突破时的价差大小

股价在突破趋势线时必须有 3% 以上的价差才可以确认突破的有效性。

6. 股价在趋势线附近的反应大小

股价在趋势线附近的反应越大，则其确认突破的有效性越强。例如：沪市代码为600871 的仪征化纤在 2003 年 10 月 10 日突破中期下降趋势线时，伴随着 8.98% 的高换手率而以涨停价报收，这个突破确实是明显有效的。



趋势线的应用法则

趋势线在市场中应用的频率是相当高的，但就其关键问题的阐述，所见不多，在诸多理论书籍中，也不能够得到较准确的论述。为此我们综合市场实战的经验和教训，总结出了 4 条实战法则。

趋势线的应用法则之一：在上升行情中，股价回落到上升趋势线附近获得支撑，股价可能反转向上；而在下跌行情中，股价反弹到下跌趋势线附近受到阻力，股价可能再次回落。也就是说：在上升趋势线的触点附近将形成支撑位，而在下跌趋势线的触点附近将形成阻力位。

这一应用法则在实战应用中要特别注意的是：当股价与趋势线形成触点时，投资人应该采用谨慎操作的策略，以回避难以把握的股价的未来走向。

趋势线的应用法则之二：如果下跌趋势线维持时间较长，而且股价的跌幅较大时，股价放量突破趋势线，是下跌趋势开始反转的信号。该法则有以下 3 个主要特征：

（1）下跌趋势线维持的时间较长。

（2）股价的跌幅较大。

（3）股价向上突破下跌趋势线时一般都呈现出放量的状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这一法则在实战应用中要注意的是：所确认的反转突破点与下跌趋势线的幅度不能过大，一般不能超过 5%。否则，这个突破的高度和可靠性是要大打折扣的。

趋势线的应用法则之三：股价突破趋势线时，如果将原来的趋势线作为支撑或者压力，股价经常会反弹或者回落。该法则也有以下 3 个主要特征需要我们注意：

（1）只适用于上升或者下跌趋势，对于横向趋势没有指导意义。

（2）原来的趋势线被确认有效突破时，该法则才适用。

（3）与原来的趋势线作用、性质将形成反向对应，即支撑变阻力，阻力变支撑。

趋势线的应用法则之四：在上升行情初期，趋势线的斜率往往较大，回落跌破原趋势线时，通常会再沿着较缓和的趋势线上升，原趋势线将形成阻力，当股价跌破第二条修正趋势线时，行情将反转。该法则也有以下 3 个主要特征：

第一，股价总是沿着新的趋势线运行。

第二，原有的趋势线将形成阻力。

第三，第二条修正趋势线被有效击穿时行情将反转。



趋势线的实战应用

顺应趋势投资是最基本的投资原则。要做到顺势而为，首先就要掌握好趋势线的应用。趋势线是对股指图表进行技术分析的一个方法，它是股价的各个低点或高点连接而形成的一条直线。将依次抬高的低点相连接所画出来的直线被称作上升趋势线；反之，如果将依次降低的高点相连所画出来的直线则被称作下降趋势线。虽然根据时间的长短，趋势可以划分为长期趋势、中期趋势和短期趋势，但由于一个长期趋势是由若干个中期趋势所组成的，同时每一个中期趋势也可以分解为若干个短期趋势，因此，在进行趋势研判时，对 1 个月以上 4 个月以内的中期趋势的分析就相对更加重要一些，长期的实践也表明，在各种趋势线中，实战性最强的是中期趋势线。

在分析趋势线之前，先要评价所画出的趋势线的可靠性。一般说来，趋势线所连接的点数越多，它的可靠性就越强。对于长期趋势线和中期趋势线而言，还要求前两个连接点的距离不能过近，如果这两个点的时间跨度太短，则趋势线的可靠性将大大降低。同时，趋势线的角度也十分重要。这是因为如果角度过于平缓，股价变动的趋势性显然力度不够，所指明的趋势很容易夭折；如果趋势线的角度过于陡峭，则由于过激的行情不能维持过久，所以这个趋势线必然会很快被突破。从实战的情况来看，接近 45° 的趋势线一般可靠性都较好。

由于上升趋势线连接的是股价的低点而不是股价的高点，因而上升趋势线实际上也是一条支撑线；同样，下降趋势线连接的是股价的高点而不是股价的低点，因而下降趋势线实际上也是一条压力线。

趋势线的使用方法非常简单，股价在支撑线上方向下跌破支撑线时，应卖出股票，并应在下一条略缓的上升趋势线处等待买点的出现；股价在压力线下方向上突破时，应买入股票，同时可以考虑在下一条略缓的下降趋势线的相应位置寻找卖点。

在实际操作中投资者应当注意几个要点：

（1）趋势线的分析应当和成交量的分析配合使用。当股价从下向上突破趋势线的压力时，一般都要求有较大成交量的出现，否则就很可能是一个假突破。但向下跌破上升趋势线则不必如此，通常突破当天的成交量并不增加，不过，突破后的第二天可能会有交易量增加的现象。

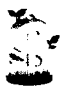
（2）支撑线和压力线是可以相互转化的。当股价从上向下突破一条趋势线后，原有的上升趋势线将可能转变为一条压力线；而当股价从下向上突破一条压力线后，原有的下降趋势线也将可能转变为支撑线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）尽管股价对趋势线的突破应该以收盘价为标准，但在实际操作中，投资者却可以根据盘中的实际情况，及时作出决定，以免错失时机。

另外，从理论上讲，只有收盘价对趋势线的突破超越 3% 才可作为有效突破。从以往的情况来看，股价从下向上突破压力线时，可以参考这条原则。但为了能够及时回避损失，股价从上向下跌破趋势线时，可以采取破位就离场的原则，而不必等到突破幅度达到 3% 时再采取行动。



如何判断趋势线真假突破

搞清趋势线何时突破，是有效的突破还是无效的突破，于投资者而言是至关重要的。因为趋势线的突破对买入、卖出时机等的选择具有重要的分析意义，而且即使是造市者往往也会根据趋势线的变化采取市场运作。事实上，股价在趋势线上下徘徊的情况常发生，判断的失误意味着市场操作的失误。以下提供一些判断的方法和市场原则，但具体的情况仍要结合当时的市场情况进行具体的分析。

技术分析家经研究发现，收市价突破趋势线是有效的突破，因而是入市的信号。以下降趋势线即反压线为例，如果市价曾经冲破反压线，但收市价仍然低于反压线，这证明，市场的确曾经想试高，但是买盘不继，终使股价在收市时回落。这样的突破，专家认为并非有效的突破，就是说反压线仍然有效，市场的淡势依然未改。

同理，上升趋势线的突破，应看收市价是否跌破趋势线。在图表记录中常有这样的情况发生：趋势线突破之后，股价又回到原来的位置上，这种情况就不是有效的突破，相反往往是市场上的陷阱。

为了避免入市错误，技术分析专家总结了几条判断真假突破的原则：

1. 注意突破后两天的高低价

若某天的收市价突破下降趋势线（阻力线）向上发展，第二天，若交易价能跨越它的最高价，说明突破阻力线后有大量的买盘跟进。相反，股价在突破上升趋势线向下运动时，如果第二天的交易是在它的最低价下面进行，那么说明突破支撑线后，卖盘压力很大。

2. 发现突破后，多观察一天

如果突破后连续两天股价继续向突破后的方向发展，这样的突破就是有效的突破，是稳妥的入市时机。当然，此时股价已经有较大的变化：该买的股价高了，该抛的股价低了。但是，即便这样，由于方向明确、大势已定，投资者仍会大有作为，比之贸然入市要好得多。

3. 参考成交量

通常成交量是可以衡量市场气氛的。例如，在市价大幅度上升的同时，成交量也大幅度增加，这说明市场对股价的移动方向有信心。相反，虽然市价飙升，但交易量不增反减，说明跟进的人不多，市场对股价移动的方向有怀疑。趋势线的突破也是同理，当股价突破支撑线或阻力线后，成交量如果随之上升或保持平时的水平，这说明破线之后跟进的人多，市场对股价运动方向有信心，投资者可以跟进，博取巨利。然而，如果破线之后，成交量不升反降，就应当小心，防止突破之后又回复原位。事实上，有些突破的假信号可能是一些大户入市所致，例如大投资公司入市，中央银行干预等。但是市场投资者并没有很多人跟随，假的突破不能改变整个局势，如果相信这样的突破，可能会上当。

4. 侧向运动

认识侧向运动的本质对把握股价运动的方向极为重要。在研究趋势线突破时，需要说明一种情况：一种趋势的打破，未必是一个相反方向的新趋势的立即开始，有时候由于上升或下降得太急，市场需要稍作调整，做上落侧向运动。如果上落的幅度很窄，就形成所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



谓的牛皮状态。侧向运动会持续一些时间，有时几天，有时几周才结束。技术分析家称为消化阶段或巩固阶段。侧向运动会形成一些复杂的图形。侧向运动结束后的方向是一个比较复杂的问题。

有时候，人们对于股价来回窄幅运动，不解其意，大有迷失方向的感觉。其实，侧向运动既然是消化阶段，就意味着上升过程有较大阻力，下跌过程有支撑，买家和卖家互不相让，你买上去，我抛下来。在一个突破阻力线上升的行程中，侧向运动是一个打底的过程，其侧向度越大，甩掉牛皮状态上升的力量也越大，而且，上升中的牛皮状态是一个密集区。同理，在上升行程结束后，股价向下滑落，也会出现侧向运动。侧向运动所形成的密集区，往往是今后股价反弹上升的阻力区，也就是说没有足够的力量，市场难以突破密集区，改变下跌的状况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第五章
成交量分析



客观、直接的市场要素——成交量

对价格、成交量、时间三大要素进行分析是技术分析的实质。而成交量分析则具有非常大的参考价值，因为市场就是各方力量相互作用的结果。虽然说成交量比较容易作假，控盘庄家常常利用广大散户对技术分析的一知半解而在各种指标上做文章，但是成交量仍是最客观、最直接的市场要素之一，投资者有必要仔细研究，全面掌握。

1. 市场分歧促成成交

所谓成交，当然是有买有卖才会达成，光有买或光有卖绝对达不成成交。必然是一部分人看空后市，另外一部分人看多后市，造成巨大的分歧，又各取所需，才会成交。

2. 放量

放量一般发生在市场趋势发生转折的转折点处，市场各方力量对后市分歧逐渐加大，在一部分人坚决看空后市时，另一部分人却对后市坚决看好，一些人纷纷把家底甩出，另一部分人却在大手笔吸纳。

放量相对于缩量来说，有很大的虚假成分，控盘庄家利用手中的筹码大手笔对敲放出天量，是非常简单的事。但我们也没有必要因噎废食，只要分析透了庄家的用意，也就可以将计就计“咬他一大口”。

3. 缩量

缩量是指市场成交极为清淡，大部分人对市场后期走势，意见十分一致。这里面又分两种情况：一是市场人士都十分看淡后市，造成只有人卖，却没有人买，所以急剧缩量。二是市场人士都对后市十分看好，造成只有人买，却没有人卖的现象，所以又急剧缩量。

缩量一般发生在趋势的中期。下跌缩量，碰到这种情况，就应坚决出局，等量缩到一定程度，开始放量上攻时再买入。同样，上涨缩量，碰到这种情况，就应坚决买进，坐等获利，等股价上冲乏力，有巨量放出的时候再卖出。

4. 堆量

当庄家意欲拉升时，常把成交量做得非常漂亮，几日或几周以来，成交量缓慢放大，股价慢慢推高，成交量在近期的K线图上，形成了一个状似土堆的形态，堆得越漂亮，就越可能产生大行情。相反，在高位的堆量表明庄家已不想玩了，在大举出货，这种情况下我们要坚决退出，不要幻想再有巨利获取了。

5. 量不规则性放大缩小

这种情况一般是没有突发利好或大盘基本稳定的前提下，某些庄家所为。风平浪静

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时突然放出历史巨量，随后又没了后音，可能是实力不强的庄家在吸引市场关注，以便出货。

需要说明的一点是：市场是一个有机的整体，成交量只是影响市场的几大要素之一，绝不可把它分开来看。只有综合分析、综合判断，才会得出最准确的结果。



成交量与价格趋势的关系

了解市场成交量与价格的关系能找出价格短线运行的有用线索。

（1）确认当前价格运行趋势：市场上行或下探，其趋势可以用较大的成交量或日益增加的成交量进行确认；逆趋势而行可以用成交量日益缩减或清淡成交量进行确认。

（2）趋势呈现弱势的警告：如果市场成交量一直保持锐减，则警告目前趋势正开始弱化。尤其是市场在清淡成交量情况下创新高或新低，以上判断的准确性更高。在清淡成交量情况下创新高或新低应该值得怀疑。

（3）区间突破的确认方法：市场失去运行趋势时即处于区间波动，创新高或新低即实现对区间的突破将伴随成交量的急剧增加。价格得到突破但缺乏成交量的配合预示市场尚未真正改变当前运行区间，所以应多加谨慎。

（4）价格形态的确认：在以后的形态学讲解中，如果没有成交量的确认，价格形态将是虚的，其可靠性也就差一些。

（5）成交量是股价的先行指标：关于价和量的趋势，一般说来，量是价的先行者。当量增时，价迟早会跟上来；当价升而量不增时，价迟早会掉下来。从这个意义上，我们往往说“价是虚的，只有量才是真实的”。时间在进行行情判断时有着很重要的作用。一个已经形成的趋势在短时间内不会发生根本改变，中途出现的反方向波动，对原来趋势不会产生大的影响。一个形成了的趋势又不可能永远不变，经过了一定时间又会有新的趋势出现。循环周期理论着重关心的就是时间因素，它强调了时间的重要性。

（6）成交量催化股价涨跌：一只股票成交量的大小，反映的是该股票对市场的吸引程度。当更多的人或更多的资金对股票未来看好时，他们就会投入资金；当更多的人或资金不看好股票未来时，他们就会卖出手中的股票，从而引起价格下跌。但是无论如何，这是一个相对的过程，也就是说，不会所有的人对股票“一致地”看好或看坏。这是一个比较单纯的看法，更深层的意义在于：股票处于不同的价格区域，看好的人和看淡的人数量会产生变化。比如市场上现在有 100 个人参与交易，某股价格在 10 元时可能有 80 个人看好，认为以后会出现更高的价格，而当这 80 个人都买进后，果真引起价格上升；股价到了 30 元时，起先买入的人中可能有 30 个人认为价格不会继续上升，因此会卖出股票，而最初看跌的 20 个人可能改变了观点，认为价格还会上升，这时，价格产生了瞬间不平衡，卖出的有 30 人，买入的只有 20 人，则价格下跌。看好、看淡的人数会重新组合并决定下一步走势。

那么分析成交量究竟能给我们带来什么呢？

（1）可以通过成交量变化分析某只股票对市场的吸引程度。成交量越大，说明越有吸引力，以后的价格波动幅度可能会越大。

（2）可以作为股价趋势反转信号。在一波段的涨势中，股价随着递增的成交量而上涨，突破前一波的高峰，创下新高后继续上涨，然而此波段股价上涨的整个成交量水准却低于前一波段上涨的成交量水准，价突破创新高，量却没突破创新水准量，则此波段股价涨势令人怀疑，同时也是股价趋势潜在的反转信号。

（3）可以从成交量变化分析某只股票的价格压力和支撑区域。在一个价格区域，如果成交量很大，说明该区域有很大的压力或支撑，趋势将在这里产生停顿或反转。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（4）可以观察价格走出成交密集区域的方向。当价格走出成交密集区，说明多空分歧得到了暂时的统一，如果是向上走，那价格倾向于上升；若向下走，则价格倾向于下跌。

（5）可以观察成交量在不同价格区域的相对值大小，来判断趋势的健康性或持续性。随着某只股票价格的上升，成交量应呈现阶梯性减弱，一般来说，股票相应的价格越高，感兴趣或敢于参与的人就相应越少。不过这一点，从成交额的角度来看，会更加简单扼要。

（6）可以观察涨势是否已到末期。有时股价随着缓慢递增的成交量而逐渐上涨，渐渐地，走势突然成为垂直上升的喷发行情，成交量急剧增加，股价暴涨。紧随着此波走势而来的是成交量大幅度萎缩，同时股价急速下跌。这种现象表示涨势已到末期，上升乏力，走势力竭，显示出趋势反转的现象。反转所具有的意义将视前一波股价上涨幅度的大小及成交量扩增的程度而定。

成交量是价格变化的一个重要因素，也是一个可能引起本质变动的因素，但是在大多数时候，只起到催化剂的作用。仅仅根据成交量，并不能判断价格趋势的变化，至少还要有价格来确认。



成交量的变化规律

成交量的分析在股票技术分析中占有重要的地位，如果把股票比做人，成交量则是血液，是维持生命不可或缺的。因此成交量分析是技术分析的重要组成部分，对投资及投机者的买卖影响很大，这种影响既有对股价的实际影响，又有对投资及投机者的心理影响，久而久之，便形成了一定的规律。当然，这些规律，并不一定在所有场合均适用，但其参考性极高，我们将这些规律叙述于下，以供投资者参考。

在实战之中，成交量的变化一般都是：向上突破时增量，回调时减量，上涨时平量或减量，天量之后向下转势；向下突破时增量（缩量也行），反弹时减量，下跌时平量或减量，地量之后向上转势。在控盘庄家调控下的成交量，在盘面上一般都会有 8 种情形出现。

1. 价涨量增，为买入信号，积极顺势跟进

成交量持续增加，股价趋势也转为上升，这是短中线最佳的买入信号，也为最常见的多头主动进攻模式，应积极进场买入与庄共舞。特别是底部区域或者在突破重要颈线位或其他重要技术压力位时更需要价涨量增。

2. 价涨量平，可持续买入

成交量保持相对的等量水平，股价持续上升，可以在期间适时适量地参与。一般而言，股价的上涨都需要有增加的成交量作为扬升的基石，而这种股价一路涨升，成交量却保持一种相对平稳的运行状态的现象，可以说是市场中一个特殊的案例。从成交量的平稳态势上来看，可以判断出场外的流通筹码一定程度上是相当稀少的，控盘庄家持仓的量度相对而言是巨大的，而且都是一些成本十分低廉的筹码。价涨量平体现出一个显著的信号，就是控盘庄家的操作目标位置一般都相当高，而且多是以做长庄为主，往往会有一段较大的涨幅可待。

3. 价涨量减，继续持有

价涨量减呈现的是一种量价背离的现象，这种现象一般都会引起市场上投资大众的特别关注。成交量减少，股价仍在继续上升，最适宜继续持股。量减应当视之为浮动筹码很少，筹码的锁定性已经很强。还有另外一种情形，控制盘面的庄家已经完全操纵股价，此时还只是稳步推升的阶段，远未到开始大幅度拉升的阶段，因此才会有这种量价背离的现象出现。激进投资者仍可继续参与，等到再度放量上攻时才需谨慎小心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 价平量增，为转强信号

经过持续下跌，在低位区中出现股价企稳、成交量增加的现象，此时成交量的阳柱明显多于阴柱，说明底部在积聚上涨动力，有庄家在进货，可以适量买进持股待涨。

5. 价平量减，为警戒信号

股价经过长期大幅上涨之后，进行横向整理不再上升时，成交量显著减少，为警戒出货的信号。如果突发巨量或天量并拉出大阳或大阴线，无论有无利好或利空消息，均应果断派发。

6. 价跌量增，一般以退出观望为主

价跌量增的出现，表明投资者在某种特殊因素的引导之下，已经相当看空后市行情的发展，纷纷加入到抛售的行列之中，以回避日后将要出现的更大风险。这是由多种因素造成的，其中不乏控盘庄家故意制造的骗局，因此在具体研判时，必须先行研究其所处形态的具体位置方可决定。当价跌量增处于某一相对较高的形态位置时，一般都是多头行情已经发展到了尾声阶段，控盘庄家突然弃庄出逃，从而引发了一系列的抛售风潮。此时应该当机立断，迅速出脱所持有的筹码，减少资金风险。

7. 价跌量平，继续卖出

股价持续下挫，而成交量却没能同步地有效放大，说明市场并没有形成一种一致看空的空头效应。多头不死，跌势不止，在这种情形下多是控盘庄家开始逐渐退出市场的前兆。由于成交量处于平稳运行状态，容易使投资者产生一种侥幸的心理，以为仅仅只是控盘庄家在洗盘，因此往往不会轻易地抛出手中所持的筹码。控盘庄家正是利用市场这种希冀的心理，从容不迫地出货，直至所持的仓位不再十分沉重时，才会将自己的余量一齐抛出，彻底粉碎投资者依然怀抱的美好梦幻，从而加大、加快股价的下跌幅度和速度。此阶段应继续坚持及早卖出的方针，信奉“空中飞刀不可伸手去接”，不要轻易去抢反弹。

8. 价跌量减，主要为卖出信号

价跌量减现象的出现，一般多为多头行情发展到了一定的上升幅度之后，开始需要调整的迹象日益明显，股价在控盘庄家的有效调控之下，开始逐步有计划地回档调整，但由于市场上的流通筹码的锁定性能相当良好，成交量随着浮动筹码的进一步减少而渐渐萎缩，后市趋势的发展主要视控盘庄家的操作意图而定。如果价跌量减出现在跌势初期，则后市仍将会继续下跌一段距离，直至有新的资金愿意介入时为止，短期内将会继续保持盘跌的状态，后市在某种意义上是不容乐观的。如果价跌量减出现在跌势已经持续一段时日之后，则表明此时市场上的买气依然不足，虽多头已有惜售的心理存在，但行情在短期内仍不容乐观，此为无量阴跌天天跌，底部仍遥遥无期，所谓“多头不死跌势不止”，一直跌到多头彻底丧失信心斩仓认赔，并爆出大的成交量，跌势才会停止。所以在操作上，只要趋势逆转，价跌量减时还是应及时止损出局。



从缩量与放量中抓住涨跌

影响股价走势的关键是成交量。量是价的先驱，在低位因量的放大才会有价的上涨，而在高位也会因量的放大从而引起价格的下跌。成交量的放大与缩小会很好地配合着股价的上涨与下跌，如果不管是上涨还是下跌量都乱放的话，那也就没有研究成交量的必要了。如果脱离了成交量只看K线图，那赔光是早晚的事。

价格是很容易被人们控制的，但成交量是很难人为操纵的，尤其是缩量，因为庄家可以做出很多人买卖放量的假象，但他却永远也做不出无成交的骗局。这里先从缩量讲起。

缩量的区间有以下3个：

1. 低位庄家吸筹震仓区间

庄家要想吸到筹码就必须拉高股价，因为在下跌过程中，被套的股民都在盼望着反弹，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股民只有见到股价重新上涨才会卖出，股价越跌反而拿得越死不肯卖出。当股价因为庄家吸筹而被拉到一个庄家不肯再花高价钱买进的时候，庄家就要震仓打低股价重新吸筹了。在庄家打压股价的过程中，股民一见跌了就又会停止卖出，再次盼望股价的重新上涨，所以抛盘是依然存在的，只是靠散户这些资金是不可能做出大成交量的，所以这时无量的根本原因是庄家停止了积极地买入。在这个无量区间的操作是：不放量不操作，因为我们永远不可能知道庄家会在什么时候、什么价位开始再次吸筹，庄家不开始吸筹股价就不会上涨，所以我们这时买入只会买到风险。

2. 中位庄家洗盘整理区间

在吸足筹码后庄家会先把股价拉高一个台阶，当股价脱离庄家成本区约 5% ~ 20% 的价格高度时，为避免受到主升浪途中与庄家同一价格建仓股民卖出抛压的干扰，庄家往往会进行洗盘，把那些低位买入的股民赶出局去。这时庄家又会停止操作，因为在低位吸到了大量的筹码，所以只要庄家不操作飘散在外的浮筹并不会引起多大的成交量。但是由于股价从底部有了一定的涨幅，形成了近期所谓的高位，因此在这个位置参与换手的股民比低位会多一些，所以虽然庄家不操作了，但成交量仍会比低位吸筹区间的量相对大一些。这时的无量是庄家的高控盘却不积极操作引起的。中位的洗盘整理区间的操作是：当股价再次上涨超过中位形成的高点时应积极参与，只要股价不上涨，我们就要持币观望，因为我们不知道庄家会有多大耐心一直等下去，只要是没有特别的情况如重大利空、政策变化或重大灾害，庄家迟早会继续拉高股价的，因为这个位置并不是庄家的出货目标位。此区间股价不涨就不买的另一个原因是防止庄家真的在这个地方慢慢出货，因为这个区间庄家毕竟是有获利空间的。

3. 高位开始的下跌区间

庄家在高位出完了货，筹码自然全在散户手中，所以此时不会有大成交量的产生。此阶段的策略是：股价没有较大的跌幅绝不操作，没有成交量的放大绝不操作，此时的大盘环境多为熊市的初期。

从上我们可以看到：无量的股票是没有上涨潜力的，无量全是因为庄家不再进行积极操作或不操作了，所以我们要打破以往的思维方式以缩量买入，当然，缩量也有缩量的买入方法。

再来看看放量。放量区间也有以下 3 个：

1. 低位建仓区间

低位是庄家建仓的区间，因为庄家的资金量很大，而且又要在较短的时间内买进大量的股票，所以就会造成成交量的放大，成交量的放大说明了庄家的操作与资金的活跃。这时的操作方法为：只要成交量持续放大就持股，一旦缩量马上出局。因为庄家吸筹时会把股价控制在一个极小的区间内，所以此时不要希望股价会涨得很高。技术分析：5 日均量线趋势向上一路持股，筹码分布会显示上方套牢筹码开始向低位转移并逐渐密集，此时的大盘环境多为熊市的中末期。

2. 中位拉升区间

股价怎样才能上涨？靠资金的推动才能上涨。资金就像汽车的油门，汽车想要跑得快就要加大油门，股价想要涨得快，必须增加资金的运作力度，只有成交量放大，股价才有快速上涨的动能。操作方法为：量不减不松手，一旦成交量减小则应马上出局；价不停不卖出，一旦股价停止上涨应马上卖出。技术分析：均线系统多头排列，5 日、10 日均量线趋势向上，筹码显示低位筹码开始向上飘散，此时的大盘环境多为牛市的初期或中期。

3. 高位出货区间

股价有了较大的涨幅后，庄家开始神不知鬼不觉地出货了，前期的飙升已把人们的追涨热情充分地调动起来，所以即使股价在高位，股民还是会疯狂地进行追涨，这就为庄家的顺利出货埋下了伏笔。高位的巨量有两种可能：一是股民的疯狂追涨促使庄家疯狂出货引起的真实出货巨量。二是庄家人为对倒制造巨量以吸引人气，这种巨量是虚假的，一旦激发股民再度疯狂追涨的热情，就又会放出真实的出货巨量，但这种情况仅做静态的盘后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分析是分析不出来的，必须要在实盘中进行跟踪分析，当然这也需要操盘手的水平达到一定的程度。

我们把以上的6个区间排列一下顺序：低位建仓区间放量—低位吸筹震仓区间无量—中位拉升区间放量—中位洗盘整理区间无量—高位出货区间放量—高位开始的下跌区间无量。这个顺序就是量能放与缩的标准顺序，是标准的量能变化原形。通常情况下庄家的操作不会是非常标准的，有时会省掉一些步骤，而使这些顺序变乱，但投资者只要记清了原形，任庄家的操作如何变化也是可以辨认出来的。



空头陷阱后的好时机

区别庄家在洗盘还是出货是实战中的一大难题，抛早了会让赚大钱的机会白白溜走，抛晚了又可能被套，恰恰是因为有此区别，才有了种种看盘技巧。当然，能够及时发现庄家在洗盘是最好的，不过退一步“以其人之道，还治其人之身”也不错，因为在刻意制造的空头陷阱构筑之后往往也容易成为个股介入的好时机，这就是股市里常说的“千金难买价散兵坑”。

具备一些军事知识的人都知道散兵坑非常安全，因为炮弹再次炸在同一个弹坑内的概率非常小，所以前次炸出的弹坑往往成为老兵们的最佳躲藏之地。在量价研判中有成交量的散兵坑，是指在筑底成功时成交量往往形成一个大坑，在弱如游丝的低迷后呈现出有序放大。“千金难买价散兵坑”是指股价处于小幅震荡上行的慢牛趋势初期或中期，成交量有所放大，换手率也小幅增加，突然股价出现快速下挫，但这种下挫不会维持很久，1～2天或一周左右的时间后，股价便又重拾升势，再一次回到跳水前原有的上升趋势中，在图形上形成股价散兵坑形状，就如被炸弹炸出一般，而散兵坑出现之际将是千金难买的买入时机。

这个在上升趋势途中出现的大坑，实质上就是庄家在拉升之前凶悍地洗盘，此招一出，把坐在轿子里的大部分浮筹都震下来。这是个非常有效而实用的空头陷阱，实战中也确实很难把它识别出来，因此这里不研究如何识别是否为空头陷阱，而是充分利用之成为个股的介入机会。其中有两个买点：一是在价散兵坑之内，但这是先知先觉与不知不觉，因为在股价刚刚有所企稳转强之际，任何风吹草动往往都会使人失去理智；二是在价散兵坑出现并已重返上升趋势之际，这虽也失去了最低价买入的时机，但这却是最有效的，因为股价重返上升趋势使空头陷阱已被确认，“不买地价，不卖天价”，只吃中间最甜的一段就行，看到趋势的重新确立才该出手时就出手，这是顺势操作的真谛。

实战中的注意事项：

（1）股价回升时，成交量应该有所放大，快速的回升往往预示着爆发力强大。

（2）股价处于慢牛趋势初期或中期时，最好已有10%以上的涨幅，说明上涨趋势已初步确立。

（3）股价突然间无量下挫，止跌位置相对于股价的绝对涨幅不能超过50%，最好在0.382黄金分割回吐位之内，如比例过高，向上的爆发力往往会减弱。

（4）短时间内又有能力恢复到原有的上升趋势中，最好在1周内完成，否则时间过长，散兵坑的爆发力往往会减弱。

（5）重返上升趋势之际，就是介入的绝佳时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





通过成交量本质分析大盘走势

很多投资者都认为自己对成交量很了解。其实这些人很可能只是了解成交量的表层，真正了解其本质的人并不多。因为市场上当作经典的“价升量增”“天量出天价”都有相当的局限性，投资者如果生搬硬套，就可能陷入困境。

实践证明：对于大盘来讲，连续涨势中成交量逐次放大，说明上档抛压开始加重，应以派发为主；连续跌势中成交量逐次放大，说明下档承接开始加强，应以买入为主。对于个股来讲，在“散兵坑”的成交量阶段，突然有一巨量“从天而降”，这不是“天量出天价”的卖出信号，而往往是市场大庄家“拔高吸货”，庄家的高成本使得短时间内难以出局，故胆大心细的人不妨一跟。

（1）无量对止跌是有一定“质”的支撑。当某日沪市日成交量空前萎缩，由此促动的当日反弹，引起市场机警人士的关注：不应当作盘中反弹对待。这种迫近历史地量区域的日成交量显示了无量盘跌的“纸老虎”性质。

无量和无量盘跌告诉投资者：下跌是不足为患的，因为无量盘跌也会导致将来“真空”区域无量上涨。可以认为市场利空的杀伤力基本上在大幅下挫的股指和极度萎缩的量能中得以宣泄，被套的市场庄家在低量面前根本无法出局，深深被套而力不从心，同时，不少做波段的人建仓的主要原则就是成交量极度萎缩，这种微妙格局造成在无量和无量盘跌状态，天平略向多方倾斜。

（2）高量本身就表明筹码的锁定性差了。对某日沪市日成交量空前放大，尤其是前市的成交量已超过前日的日成交量，由此产生的无序行情可能是“最后一棒”。简单地说，大资金撤离必须具备日成交量屡创新高并维持新高量区域。所以，在不否认成交量具有保证推动行情向纵深方向发展的基础的同时，应始终在高量面前有风险这根弦。

（3）在涨停板缺席下，第一个无量跌停，仍将跌停，直到有大量才能反弹或反转；第一个无量涨停，仍将涨停，直至有大量才能回档或反转。尽管目前有着众多的技术分析学派，但其许多重要技术指标都是参照成交量这个中心轴的，例如目前市场的新潮代表 OBV 能量潮等。不少身经百战的股民仍在运用最普通的、也是能够看到本质问题的成交量来分析大盘走势，尤其是对强势股、庄家股的日成交量、周成交量进行跟踪。



从“成交密集区”中能看出什么

市场在涨跌过程中，总会出现一些成交量集中的时段，这也就是人们常说的“成交密集区”，这种“成交密集区”往往成为下一轮行情的“压力区”或“支撑区”。这样，成交密集区便成为一些投资者研判市场的辅助工具。

“成交密集区”通常会成为后市发展的阻力。一定程度的反弹也可能无功而返，印证了该区形成的庞大套牢盘压力，许多投资者对该区域的套牢盘压力忧心忡忡。其实，我们应当全方位地看待“成交密集区”。总感到“成交密集区”有压力的投资者，其实是把该区域静态化了，这是一个误区。“成交密集区”其实是一个动态指标。这是因为，市场过高的换手率无时无刻不在化解“成交密集区”。许多人套牢之后，并非死守，会出货，会换票，留在 K 线图上的“成交密集区”，往往不过是一张历史图表而已，而且时间越长，换手率越高，“成交密集区”效力越小。无论是大盘还是个股，都是这样，尤其是个股，有些股票换手率极高，“成交密集区”作用十分微小。

所以，投资者可以更加明确“成交密集区”的市场地位，动态化的“成交密集区”只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

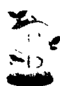
在短时期内对股指或股价起到一定作用。而随着时间的推移，换手率的增大，它的作用会越来越小。真正的作用可能只是心理上的。的确，在大盘或个股冲关或下跌遇阻之时，会有“成交密集区”的提法出来解释现象。但最终在市场中起决定作用的当然不是什么“密集区”。“没有过不去的山”，庄家如想拉升股票，当然会考虑成交密集区可能存在的被套盘，但影响只会是一时的。中小投资者应得到的重要启示是，在操作上，如你所持有的股票向上运行遇到前一个密集区时，不要被轻易“吓住”，尤其是股价正好在前一个密集区驻足不前时，如果此时你的个股经过调整，有了充分的换手（一般要达 100%以上），上攻时成交量又持续放大，那么这座“山”过定了，而且突破时不会显得很沉重。全方位看待“成交密集区”的核心是要动态地观察市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第六章 股市常用技术分析指标



威廉指标（W&R）

股市中技术分析指标很多，但许多投资者总是用单一的技术指标进行分析，这是不正确的，因为每一个技术指标都有自己的优缺点，所以投资者在进行技术分析的时候，要考虑多项技术指标的走势，同时结合具体走势进行分析理解。

威廉指标是美国著名投资家拉瑞·威廉研究创立的反趋向指标，全名叫“威廉超买超卖指标”。它是通过某一周期（10 日或 14 日）内最高价与周期内最后一天的收盘价之差，再与周期内最高价与最低价之差的比值计算，从而及时观测股市超买超卖信息的一种技术分析指标。

威廉指标计算方法：

$$W\&R=\frac{(H_n-C)}{(H_n-L_n)}\times 100$$

其中 C 为周期内最后一天的收盘价，Ln 为周期内的最低价，为 Hn 周期内的最高价，公式中的 n 为选定的计算时间参数，一般为 10 日或 14 日。

投资者在应用威廉指标操作时可主要参考以下情况：

（1）当 W&R 值低于 20 时，属于超卖，行情即将见底，20 这一横线，称为“买入线”。

（2）当 W&R 值高于 80 时，属于超买，行情即将见顶，80 这一横线，称为“卖出线”。

（3）当 W&R 由超卖区向上爬升，突破 50 中轴线时，表示涨势转强，投资者可以买进股票。

（4）当 W&R 由超买区向下滑落，跌破 50 中轴线时，是跌势转强，投资者应卖出股票。

（5）当 W&R 进入超买区，并非表示行情会立刻下跌，在超买区内的波动，只是表示行情价格仍然在强势之中，直到 W&R 回头跌破“卖出线”时，才是卖出信号。反之也是一样。当 W&R 向上触顶 4 次时，第四次是最佳卖点；当 W&R 向下触底 4 次时，第四次是最佳买点。

（6）W&R 通常以 n 日内市场空方的力量与多空总力量的比率来研判市场。公式中 n 的取值，通常有 6、12、26 等，分别对应短期、中短期、中期的分析。

上述内容是该指标的基本内容，在实战中具有一定的意义，投资者可灵活运用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



能量潮指标（OBV）

能量潮指标是美国股市分析家葛兰碧在20世纪60年代提出的，被广泛使用，它主要利用股价和股票成交量的指标来反映人气兴衰，人为地按照股价的涨跌将成交量定为正负，并进行累加运算。

由于OBV的计算方法过于简单化，所以容易受到偶然因素的影响，为了提高OBV的准确性，可以采取多空比率净额法对其进行修正。

$$多空比率净额=\frac{(收盘价-最低价)-(最高价-收盘价)}{(最高价-最低价)}\times V$$

该方法根据多空力量比率加权修正成交量，比单纯的OBV法具有更高的可信度。

投资者在分析OBV时应注意以下几点：

（1）单纯观察OBV的方向并无实际意义，应该与价格曲线进行对照。

（2）当OBV线下滑，而股价上升时，说明买方力量薄弱，投资者应考虑卖出；如果OBV上升，而股价下跌，表明有人逢低接盘，可适当买进；如果OBV累计值由正转负，表明股市整体走低，应卖出股票，反之则相反；如果OBV正负值转换频率高，投资者应注意观察股市此时的盘整行情，择机而动。图3-53显示了OBV的短线指导意义：随着人气的不断聚集，股价逐渐走高。

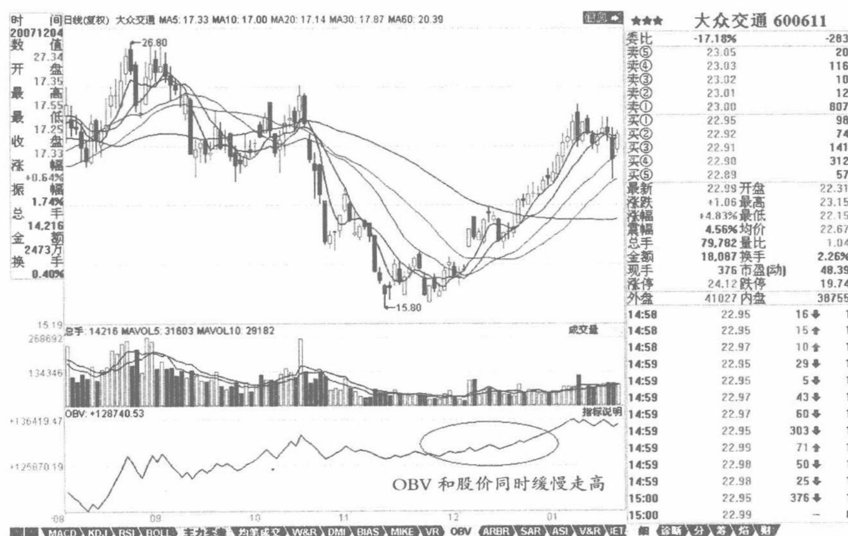


图 3-53

（3）OBV体现了人气动向，可变量很大，人气很难维持很长时间，因此，短期投资者应主要参考该指标，而长期投资者不宜受OBV指标影响。



随机指标（KDJ）

随机指标是乔治·蓝恩博士发明的，是欧美股票市场常用的一套技术分析工具，它采用了K线和D线两条线。要计算KDJ值，要先计算未成熟随机值RSV。

$$今（N）日RSV=\frac{C_n-L_n}{H_n-L_n}\times 100$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



今（N）日K值=2/3昨日K值+1/3今（N）日RSV

今（N）日D值=2/3昨日D值+1/3今（N）日K值

今（N）日J值=3今（N）日K值−2今（N）日D值

其中Cn为n日收盘价，Ln为n日内的最低价，Hn为n日内的最高价，K、D的初始值通常取50，常用的时间跨度为9天，即N=9。

随机指数的实用价值，取决于投资者如何恰当地看待KDJ值。根据比较成熟的经验总结，其最佳应用方法如下：

（1）通常认为K值在20以下是超卖区，投资者可逢低买入；K值在80以上为超买区，可逢高卖出。

（2）K线向上突破D线（即K值＞D值），为买进信号；K线跌破D线（即K值＜D值），为卖出信号。

（3）J值大于100时，通常是卖出时机；J值小于0时，通常是买入时机。

需要注意的是，随机指标其实一点都不"随机"，在股市中，尤其是在短线操作上，它具有很强的指导性。但这里有一点前提，那就是庄家没有刻意去控制收盘价、近日的最高价与最低价。



动量指标（MTM）

动量指标是一种专门研究股价波动的技术分析指标，它以分析股价波动的速度为目的，研究股价在波动过程中各种加速、减速、惯性作用以及股价由静到动或由动转静的现象。动量指标的理论基础是价格和供需量的关系，股价的涨幅随着时间，必须日渐缩小，变化的速度慢慢减缓，行情则可反转。反之，下跌亦然。动量指标就是这样通过计算股价波动的速度，得出股价进入强势的高峰和转入弱势的低谷等不同讯号，由此成为投资者较喜爱的一种测市工具。

MTM计算公式：

MTM=C－Cn

其中C为当日收盘价，Cn为n日前收盘价，n为设定参数，一般选设10日。

MTM分析要领如下：

（1）MTM指标应该与其他技术指标共同运用。

（2）一般股价上升，动量值也会随之上升，在没有其他非技术影响的情况下，MTM大体可以反映出股价变化的速度。

（3）MTM与均线（MA）配合使用较好。主要方法：在股价上升，MTM下降曲线与MA上升曲线交叉时，空方力量加强，投资者应在交叉点及时卖出股票；在股价下降，MTM上升曲线与MA下降曲线交叉时，空方力量减弱，投资者应在交叉点买进股票。MTM与MA配合使用时，周期一般定为10天。

（4）MTM由下向上突破0线位置为买入信号，由上向下突破0线位置为卖出信号。股价如果不断创出新高，而MTM未能配合上升为背离现象，行情有可能出现反转。股价不断探底，而MTM没有配合下降也是背离现象，应该注意逢低吸纳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



相对强弱指标（RSI）

根据股价或指数的涨跌幅度及波动情况，显示市场强弱的技术分析，称为“相对强弱指标”。它是由 Wells Wider 创立的。

RSI 的计算公式是：

$$N\text{ 日 }RSI=\frac{N\text{ 日内收盘涨幅的平均值}}{(N\text{ 日内收盘涨幅均值}+N\text{ 日内收盘跌幅均值})}\times 100$$

相对强弱指标的应用法则：

（1）RSI 的分布规律是：0<RSI<100，RSI=50 是强势与弱势市场分界点。通常设 RSI>85 为超买区，市势回档的机会增加；RSI<15 为超卖区，市势反弹的机会增加。

（2）5 日 RSI 值在 85 以上时为超买，在 15 以下时为超卖；在 85 附近出现 M 头时可卖出，在 15 附近出现 W 底时可买进。

（3）盘整时，RSI 一底比一底高，表示多头强势，后市可能再涨一段；RSI 一底比一底低，则为卖出信号。

（4）如果股价尚在整理阶段，而 RSI 已整理完成，且呈现反转形态，则股价将随之突破整理区。

（5）当股价创新高点，同时 RSI 也创新高点时，表示后市仍很强；如果 RSI 未同时创新高点，则表示股价即将反转。

（6）在股价创新低点，同时 RSI 也创新低点时，表示后市仍很弱；若 RSI 未同时创出新低点，股价极有可能反转。

（7）当股价三度创新高，而 RSI 呈现一峰比一峰高时，则可视为天价；若股价连创新低，而 RSI 呈现一底比一底低时，可视为底价。

（8）股价出现回档时，RSI 的第一支撑位是 50，第二支撑位是 40，最后一道支撑位为 30。若行情回档，RSI 最低点不跌破 50，再度随股价上升而向上跳动时，股价创新高价，强弱指标容易穿越先前高点。

由于 RSI 设计上的原因，RSI 在进入超买区或超卖区以后，即使市势有较大的波动，而 RSI 变动速率渐趋缓慢，波幅愈来愈微，即出现所谓钝化问题，这会使投资者过早买入或卖出，造成被套和少赚的风险。所以在运用 RSI 时，应配合其他技术分析方法进行研判，方才奏效。



乖离率指标（BIAS）

乖离率是移动平均原理衍生的一项技术指标，其功能主要是通过测算股价在波动过程中与移动平均线出现偏离的程度，从而得出股价在剧烈波动时因偏离移动平均趋势而造成可能的反弹或回档，以及股价在正常波动范围内移动而形成继续原有势的可信度。

BIAS 的计算公式：

$$\text{乖离率}=\frac{\text{当日指数}-\text{指数移动平均数}}{\text{指数移动平均数}}$$

$$\text{或乖离率}=\frac{\text{当日股价}-\text{股价移动平均数}}{\text{股价移动平均数}}$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

例如，当日某股股价为 9.19，10 日平均线为 9.33，那么：

BIAS=（9.19-9.33）/9.33=-1.56%，乖离率为 -1.56%，说明最近 10 日买进该股票的人均亏损率是 1.56%。

乖离率与移动平均值一致时，偏率为 0。如果乖离率为正值，乖离率在移动平均线上方，说明股市呈上升趋势。如果乖离率为负值，乖离率在移动平均线下方，说明股市有下跌的趋势。

一般讲，Y 值偏离移动平均线的界定范围大体在 -15% ~ 15%。当 Y 值在 0 ~ 15%时，可适当卖出股票，因为股票价格有可能下跌。当 Y 值在 -15% ~ 0 时，可适当买入股票，股票有可能反弹。

投资者进行操作时应注意以下几点：

（1）当乖离率过高时宜卖出，乖离率过低时宜买进。

（2）当乖离率自底部向上突破下跌趋势线时，为买进时机。

（3）当乖离率自高峰向下跌破上升趋势线时，为卖出时机。

（4）当乖离率由负值转为正值，代表买进信号。

（5）当乖离率由正值转为负值，为卖出时机。

（6）当乖离率跌破 -25% 时，表示股价超跌情形严重，买进风险有限。

（7）当乖离率超过 25% 时，表示股价已高档，宜逢高先行出脱持股。

（8）当乖离率呈急涨或急跌走势时，预示股价势必脱离常态，随时有可能反转。

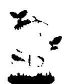
（9）股价与 10 日平均线乖离率达 8%以上为超买现象，可卖出；如达 -8%以下为超卖现象，可买进。

（10）股价与 30 日平均线乖离率达 16%以上为超买现象，可卖出；如达 -16%以下为超卖现象，可买进。

（11）超乎常态的正乖离出现时，勿买进做多；超乎常态的负乖离出现时，勿卖出做空。

如果 10 日乖离率大于 30 日乖离率，表示做短线（10 日）的投资者赚得较多，也就是说，该股近 10 日来涨势开始有转强趋势。

反过来说，当 10 日与 30 日乖离率都出现负值（百分比）时，表示最近几日所有投资者都处于赔钱阶段。这时，如果 30 日乖离率小于 10 日乖离率，表示最近 10 日大盘或该股已经有企稳拉升的迹象，因此投资者的损失也正逐步减轻。如果 10 日乖离率比 30 日乖离率更大的话，表示最近大盘或该股仍继续向下探底。



变动率指标（ROC）

变动率指标是以当日的收盘价和 n 天前的收盘价比较，通过计算股价一段时间内的收盘价变动的比例，应用价格的移动比较来测量价位动量，达到事先探测股价买卖供需力量的强弱，进而分析股价的趋势及其是否有转势的意愿，属于反趋势的指标之一。

ROC 的计算公式：

AX= 今天的收盘价 -n 天前的收盘价

BX=n 天前的收盘价

ROC=AX/BX

n 的参数一般采用 12 天及 25 天作为时隔周期。

该指标用来测量价位动量，可以同时监视常态性和极端性两种行情。ROC 以 0 为中轴线，可以上升至正无限大，也可以下跌至负无限小。以 0 轴到第一条超买或超卖线的距离，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

往上和往下拉一倍、两倍的距离，再画出第二条、第三条超买超卖线，则图形上就会出现上下各 3 条的天地线。

ROC 具体使用方法如下：

（1）ROC 波动于“常态范围”内，而上升至第一条超买线时，应卖出股票。

（2）ROC 波动于“常态范围”内，而下降至第一条超卖线时，应买进股票。

（3）ROC 向上突破第一条超买线后，指标继续朝第二条超买线涨升的可能性很大，指标碰触第二条超买线时，涨势多半将结束。

（4）ROC 向下跌破第一条超卖线后，指标继续朝第二条超卖线下跌的可能性很大，指标碰触第二条超卖线时，跌势多半将停止。

（5）ROC 向上穿越第三条超买线时，属于疯狂性多头行情，涨涨涨！涨不停，回档之后还要涨，应尽量不轻易卖出持股。

（6）ROC 向下穿越第三条超卖线时，属于崩溃性空头行情，跌跌跌！跌不休，反弹之后还要跌，应克制不轻易买进股票。



涨跌比率（ADR）

ADR 又被称为回归式的腾落指数，是将一定时期内，股票上涨的股数与下跌的股数做统计求出比率，该指标有预警功能，常常在大市发生反转之前发出信号，用于了解反弹和回调是否到位也很有功效。

ADR 的计算公式：

涨跌比率 =n 日内股票上涨股数的移动合计 /n 日内股票下跌股数的移动合计

n 值一般取 14 日，也有的用 10 日或者 24 日，甚至更长，如 6 周、13 周等。

涨跌比率的运用原则是：

（1）通常 ADR 下跌，股票指数也下跌，股市将继续下跌。

（2）通常 ADR 上涨，股票指数也上涨，股市将继续上涨。

（3）ADR 上涨，而股票指数下跌，股市将可能随时出现反弹。

（4）ADR 下跌，而股票指数上涨，股市将可能随时出现调整。

（5）10 日 ADR 的常态分布值通常在 0.5 ~ 1.5，0.5 以下或 1.5 以上为非常态分布数值。

（6）在大多头的强势市场上，常态分布的上线可以扩大到 1.9 以上。

（7）在熊市下跌的大空头市场上，常态分布的下线可以到 0.4 以下。

（8）多头市场低于 0.5 的时候较少，0.5 附近是极好的买点。

（9）10 日 ADR 从低位升到 0.5 以上时，表示空头市场即将结束。

（10）在转势之前，10 日 ADR 常会在 0.5 附近上下徘徊多次。

（11）在多头市场 10 日 ADR 如果不断下降，并低于 0.75，则表示短线的买点时机已到。

（12）在空头市场 10 日 ADR 要降到 0.5 之下时，方为买入时机。

（13）在牛市主升行情中，10 日 ADR 有可能到 2.0 以上，此时方为卖点。

（14）一般的行情中，10 日 ADR 到 1.5 就是卖点。

（15）ADR 下降至 0.65 之后，又回升至 1.4，但无法突破 1.4，则表示上涨动力不足；但如回升时能冲过 1.4，则暗示市场上涨行情具有强大的向上动力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





腾落指标（ADL）

腾落指标是以股票每天上涨或下跌的指数作为计算与观察的对象，借此了解股票市场上人气的兴衰，并以此判断股市未来趋势的技术性指标。它是将在该市场上上市交易的所有股票指数中，每日上涨的股票指数减去下跌股票指数所得到的余额的累计。

腾落指数和股价指数比较相似，两者均反映大势的趋向，不对个股的涨跌提供信号。由于股价指数在一定情况下受制于权值大的个股，当这些个股暴涨或暴跌时，股价指数则可能反应失真，从而给投资者提供不确切的信息。腾落指数则可弥补这类缺点，看图时应将二者联系起来共同分析。一般情况下，股价指数上涨，腾落指数也随之上升，股价指数下跌，腾落指数也随之回落，在二者趋同的情况下，可以对升势或跌势予以确认。但如股价指数异动而腾落指数横行，或两者反方向波动，不能互相印证，则说明大势不稳，不宜贸然入市。

ADL 计算公式：

ADL= 每日股票上涨指数 – 每日股票下跌指数 + 前一日 ADL

ADL 具体应用有以下几点：

（1）股价指数持续上涨并创新高，腾落指数随之上升也创新高值，表明股价可能将继续上升。

（2）股价指数持续下跌并创新低，腾落指数随之下降也创新低点，表明股价可能将继续下跌。

（3）股价指数上涨，腾落指数却下降，表明股价可能回落，是卖出信号。

（4）股价指数下跌，腾落指数却上升，表明股价可能回升，是买进信号。

（5）股市处多头市场时，腾落指数呈上升趋势，其间如突然出现急速下跌现象，接着又立即拐头向上，创下新高，则表明行情可能再创新高。

（6）股市处空头市场时，ADL 呈现下降趋势，其间如突然出现上升现象，接着又掉头下跌，突破原先低点，则表明下跌趋势仍将延续并创出新低。

一般来说，在多头市场里，如果 K 线上升而 ADL 下降，则表明大盘的上升趋势已有所偏离，而涨势不均匀并非是件好事，通常在连续出现这种背离现象时，就是大势逆转的预兆。反之在空头市场中，虽然 K 线仍然为阴线，但 ADL 掉头向上，表明多头庄家企图以点的攻击增强面的扩张，既然大多数的股票已回升，那么大盘的反转也为期不远了。



心理线指标（PSY）

心理线主要研究投资者的心理趋向，将一定时期内投资者趋向买方或卖方的心理事实转化为数值，形成人气指标，从而判断股价的未来走势，一般以 10 日为短期投资指标，以 20 日为中期投资指标。

PSY 计算公式：

PSY（n）=n 日内收盘价上涨次数 /n × 100

通常将 n 设为 5、10、30、65。

投资者在运用 PSP 进行分析时要注意以下几个要点：

（1）运用 PSY 指标应该综合其他技术指标共同分析。

（2）一般 PSY 指标介于 25 ～ 75 是合理主动范围。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）PSY 为 25 左右或低于 25 时，表明卖方心理浓重，股价已进入谷底，投资者可适时买入。

（4）PSY 为 50 左右时，表明多空双方正在观望，买卖人气均衡，投资者应择机而动。

（5）PSY 为 75 左右或高于 75 时，表明股价已到顶，投资者应考虑卖出。

有人说股市不是一个以经验业绩论英雄的地方，而是一个“博傻”的投资场所，这是很有道理的。心理因素在股市中的影响力，远远超过它在其他实业领域中的表现，甚至可以说，一名成功的投资者可以不是一名财务专家，但一定要是一名心理专家。



停损点转向指标（SAR）

停损点转向指标（SAR）又称抛物线转向，因其坐标点形成的连线呈抛物线形而得名。它通过设置一个极点值（4 日内最高价或最低价），当极点值与行情价格交叉时，提醒投资者及时由多转空，或由空转多。该技术指标得出的买卖结论是最明确的。

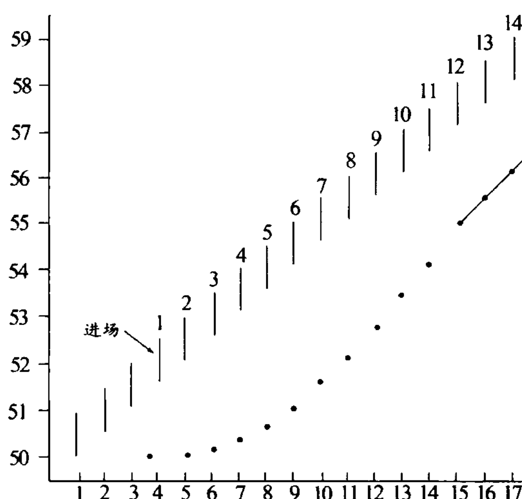


图 3-54

这个时价差的观念如图 3-54 所示。停损点开始时在进场价位的下方，初期移动非常平缓，到后期则加速上扬，价位变动功能上的调整越来越明显。在转向指标中，虽然是在第四天进场，但是停损点则设在第一天的最低价上，这是一个相当重要的观念。在图中，我们假设先前的交易是做空头，而现在在图中第四天反向做多头，那么当天的停损点即设在 50.00（即第一天的低点）。

在进场交易的当天（即图中第四天），SAR 即设在峰顶或谷底的价位。次日（即图中第五天）SAR 的调整幅度则为前一天（第四天）中最高价与 SAR 间差距乘上调整系数 0.02。计算方法：

$SARn = SARn-1+AF（Hn-1-SARn-1）$

其中 SARn 为第 n 日的 SAR 值，Hn-1 为第 n-1 日的最高价或最低价，SARn-1 为第 n-1 日的 SAR 值。调整系数 AF 是个累进的数字，开始第一天为 0.02，第二天为 0.04，第三天为 0.06，SAR 即每天增加一次 AF 的累进（假若当日并无新高价出现，则沿用前一天的调整系数 AF，$0.02 \leq AF \leq 0.2$）。

SAR4：第四天的 SAR 值（即初始 SAR 值）；AF：调整系数；H4：第四天的最高价。以后各天的 SAR 也依上面的公式类推。

SAR 的具体操作建议是：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）进场第一天的 SAR 必须是前几天内所出现过的价位最高点或最低点。

（2）进场第二天的 SAR，首先要找出最高价（或最低价）与第二天 SAR 的差距，此差距乘以调整系数 AF 后加上第一天 SAR 即为第二天 SAR。

（3）收盘价高于 SAR 时，由空转多，投资者应择机建仓；收盘价低于 SAR 时，由多转空，投资者应尽快清仓。

通过对抛物线斜率趋缓并开始转向的把握，停损点转向指标为投资者进行短线投资提供了一个有力的工具。但如果所有的交易都完全依据 SAR 操作，则只能是小赔大赚，而不可能长期套牢。运用 SAR 的最大难度在于对大势的研判，大势判断准确则可以胜券在握。



指数平滑异同移动平均线（MACD）

指数平滑异同移动平均线又称指数离差指标，是移动平均线原理的进一步发展，它利用快速（短期）移动平均线与慢速（较长期）移动平均线聚合与分离的征兆，加上双重平滑运算来判断买进与卖出的时机。

其依据是，在持续的上涨行情中，快速移动平均线在慢速移动平均线之上，且其间的距离会越拉越大。当涨势趋于平缓时，两者的距离必然会缩小，甚至发生交叉，即卖出信号。

相反，在持续的下跌行情中，快速移动平均线会在慢速移动平均线之下，且距离越来越大。当跌势趋于平缓时，两者间的距离会逐渐缩小，最后发生交叉，即买入信号。

MACD 就是利用快速移动平均线与慢速移动平均线之间的差离现象，作为研判行情的基础，然后再取其 9 日平滑移动平均线，即 MACD 值或称为 DEA 值。

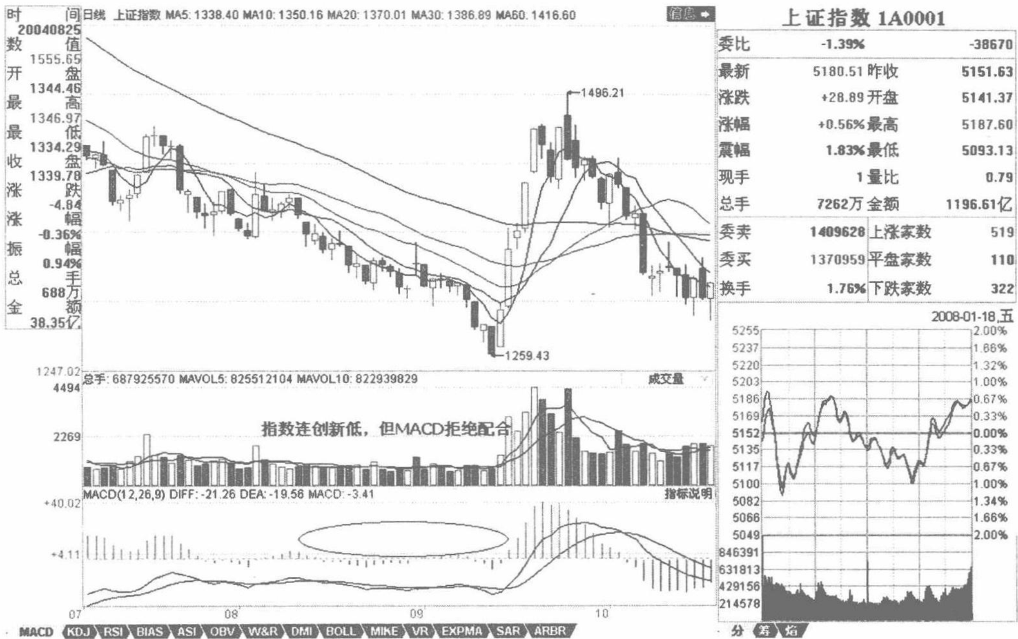


图 3-55

指数平滑异同移动平均线最为常用的就是快速（短期）移动平均线取 12 个交易日的数据，慢速（较长期）移动平均线取 26 个交易日的数据。报刊上一般都刊有 MACD（12，26，9）的详细数据，股民可将每日的数值 DIF、DEA、BAR 记录下来并绘成曲线，其研判技巧如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）当 DIF 和 DEA 都在 0 轴以上时，大势属多头市场；当 DIF 和 DEA 都在 0 轴以下时，大势属空头市场。

（2）DIF 从下向上突破 DEA 形成交叉即黄金交叉，即柱状值 BAR 从负转正时，或 DIF 从下向上突破 0 轴时，是买入信号。

（3）DIF 从上向下跌破 DEA 形成交叉即死亡交叉，即柱状值 BAR 从正转负时，或 DIF 从上向下跌破 0 轴时，是卖出信号。

（4）顶背离：当指数出现一波比一波高而不断创新高时，此时若 DIF 与 DEA 并不配合出现新高点，是卖出时机。

（5）底背离：当指数出现一波比一波低而不断创新低时，此时若 DIF 与 DEA 并不配合出现新低点，是买进时机。图 3-55 正属于“底背离”的情况。

（6）若在高位出现两次死亡交叉，它预示后市要大跌；反之，当在低位出现两次黄金交叉时，则预示后市要大涨。

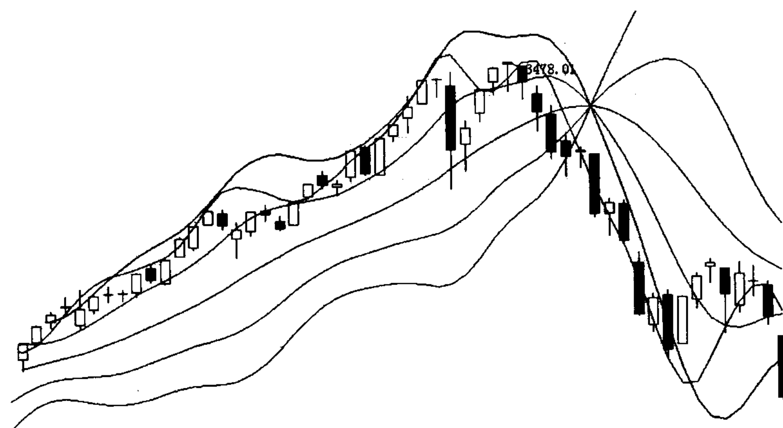
（7）当柱状线 BAR 在 0 轴上方由长开始变短时是卖出讯号，当 BAR 在 0 轴下方由长开始变短时是买入信号。

指数平滑异同移动平均线是股票技术分析中最基本的指标之一。由于获得了投资者的广泛认同，它也是被庄家利用最多的技术指标之一，对这一点投资者应引起足够的重视。

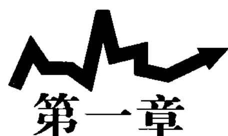
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四篇

看盘篇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章
看盘前的准备工作



了解看盘的基本知识

首先，我们来了解看盘的最基本信息——开盘时间。目前沪深交易所规定，每周一至周五上午 9：30 ~ 11：30，下午 13：00 ~ 15：00 为交易时间。

其次，我们来了解一下盘面所含有的直观信息。盘面的主要信息：前一天的收盘价、开盘价、最高价、最低价、最新价、买入价、卖出价、买盘、卖盘、涨跌、买手、卖手、现手、成交量和总额，开盘时集合竞价的股价和成交额，开盘后半小时内股价变动的方向等，这些既是最基本的知识，也是在后期对盘面进行分析的重要依据。要了解盘面基本信息，把握历史信息，分析这些信息显得尤为重要。

再次，我们要明白，看盘，侧重的不只是看，先看，然后分析，预测未来的走势才是目的。分析大盘的整体走势，进而判断个股。大盘的研判一般从以下 3 方面来考量：第一，股指与个股方面选择的研判（观察股指与大部分个股运行趋向是否一致）；第二，盘面股指（走弱或走强）背后的隐性信息；第三，掌握市场节奏，高抛低吸，降低持仓成本，这一点尤为重要。



看盘常见术语解析

对于初学者，首先需要了解这些概念，既是入门，也是必备。下面对这些常见术语的常见程度、难易程度，循序渐进地给以解释：

1. 开盘价，收盘价，报价，最高价，最低价，市价，买入价，卖出价，涨跌幅限制

开盘价：指某种证券在证券交易所每个营业日的第一笔交易的成交价即为当日开盘价。按上海证券交易所规定，如开市后半小时内某证券无成交，则以前一天的收盘价为当日开盘价。有时某证券连续几天无成交，则由证券交易所根据客户对该证券买卖委托的价格走势，提出指导价格，促使其成交后作为开盘价。首日上市买卖的证券以上市前一日柜台转让平均价或平均发售价为开盘价。

收盘价：指某种证券在证券交易所一天交易活动结束前最后一笔交易的成交价格。如当日没有成交，则采用最近一次的成交价格作为收盘价。因为收盘价是当日行情的标准，又是下一个交易日开盘价的依据，可据以预测未来证券市场行情，所以投资者对行情分析时，一般采用收盘价作为计算依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

报价：是证券市场上交易者在某一时间内对某种证券报出的最高进价或最低出价。报价代表了买卖双方所愿意出的最高价格，进价为买者愿买进某种证券所出的价格，出价为卖者愿卖出的价格。报价的次序习惯上是报进价格在先，报出价格在后。在证券交易所中，报价有 4 种：一是口喊，二是手势表示，三是申报纪录表上填明，四是输入电子计算机显示屏。

最高价：当天开盘以来各笔成交价格中最高的成交价格。

最低价：当天开盘以来各笔成交价格中最低的成交价格。

市价：刚刚成交的一笔交易的成交价格。

买入价：证券交易系统显示的已经申报但尚未成交的买进股票的价格。

卖出价：证券交易系统显示的已经申报但尚未成交的卖出股票的价格。

涨跌幅限制：是指在一个交易日内，除首日上市的证券外，证券的交易价格相对上一交易日收市价格的涨跌幅度不得超过 10%；超过涨跌限价的委托为无效委托。

2. 买盘，卖盘，涨跌，买手，卖手，现手，成交量，成交总额

买盘：当前申请买入股票的总数。

卖盘：当前申请卖出股票的总数。

涨跌：现在的最新价和前一天的收盘价相比，是涨了还是跌了。一般上涨用红色表示，下跌用绿色表示，和前一天收盘价相同用白色表示。它有两种表示方法：一种是直接标出涨跌的差额，另一种是给出涨跌幅度的百分数。

买手：比最新价低 5 个价位以内的买入手数之和。

卖手：比最新价高 5 个价位以内的卖出手数之和。

现手：刚成交的这一笔交易的交易量的大小。因为股票交易的最小单位是手，一手是 100 股。所以衡量交易量的大小，也就用手数代替股数。

成交量：今天开盘以来该股票交易所有手数之和，换成股数要乘以 100。

成交总额：今天开盘以来该股票交易所有金额之和，其单位通常是万元。

3. 委比，委差，委买手数，委卖手数

委比：是衡量一段时间内场内买、卖盘强弱的技术指标。它的计算公式为：

$$委比=\frac{(委买手数-委卖手数)}{(委买手数+委卖手数)}\times 100\%$$

从公式中可以看出，“委比”的取值范围为 -100% ~ 100%。若“委比”为正值，说明场内买盘较强，且数值越大，买盘就越强劲。反之，若“委比”为负值，则说明市道较弱。

委差：即委买委卖的差值，是投资者意愿的体现，一定程度上反映了价格的发展方向。委差为正，价格上升的可能性就大，反之，下降的可能性大。之所以加上“某种程度上”，是因为还有人为干扰的因素，比如庄家制造的假象等。

委买手数：现在所有个股委托买入下三档之手数相加之总和。

委卖手数：现在所有个股委托卖出上三档之手数相加之总和。

4. 量比

量比是衡量相对成交量的指标。它是开市后每分钟的平均成交量与过去 5 个交易日每分钟平均成交量之比。其计算公式为：

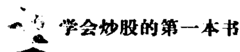
$$量比=\frac{现成交总手}{过去5个交易日平均每分钟成交量\times 当日累计开市时间(分)}$$

当量比大于 1 时，说明当日每分钟的平均成交量大于过去 5 日的平均值，交易比过去 5 日火爆；当量比小于 1 时，说明当日成交量小于过去 5 日的平均水平。

5. 换手率

换手率也称“周转率”，指在一定时间内市场中股票转手买卖的频率，是反映股票流通性强弱的指标之一。换言之，换手率就是当天的成交股总数与流通股总数的比值。换手率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



太低，说明成交不活跃，如果是庄股，则说明筹码已基本集中到庄家手中，浮筹不多。换手率高，说明交投踊跃，反映庄家大量吸货，有较大的活跃度，今后拉高可能性大。

另外，将换手率与股价走势相结合，可以对未来的股价做出一定的预测和判断。某只股票的换手率突然上升，成交量放大，可能意味着有投资者在大量买进，股价可能会随之上扬。如果某只股票持续上涨了一个时期后，换手率又迅速上升，则可能意味着一些获利者要套现，股价可能会下跌。然而值得注意的是，换手率较高的股票，往往也是短线资金追逐的对象，投机性较强，股价起伏较大，风险也相对较大。

6. 外盘，内盘，成交量

外盘："B" 以卖出价成交的交易。卖出成交数量统计加入外盘。

内盘："S" 以买入价成交的交易。买入成交数量统计加入内盘。

成交量："外盘" 和 "内盘" 相加成为成交量，分析时由于卖方成交的委托纳入 "外盘"，如 "外盘" 很大，意味着多数卖的价位都有人来接，显示买势强劲；而以买方成交的纳入 "内盘"，如 "内盘" 过大，则意味着大多数的买入价都有人愿意卖，显示卖方力量较大；如内外盘大体相当，则买卖方力量相当。对股票没什么实际意义，只是分析用。



看盘过程中的要素介绍

在看盘过程中，以下几要素是我们需要特别关注的。

1. 大盘分时变化，价量动态变化，黄白线变化，成交绝对值

研判大盘走向必须密切关注上面这4只超级大盘指标股走势。大盘分时变化，主要应注意早盘半个小时的变化。如果早盘比较强，则当日收阳概率大；如果早盘比较弱，则当日收阴概率大。具体到判断的时候，有一些盘面的变化可以作为依据，另外，早盘的大盘运行走势也可以作为依据。指数价量动态变化是指指数的运行波浪中，每一个上行波浪和下行波浪的成交变化。一般而言，如果上行波浪是带着成交急剧放大的时候，那就是需要打起精神的时候。成交是否放大，以及成交放大能否持续，是判断能否产生大级别波段行情乃至大牛行情的关键所在。黄白线里很有讲究。一般而言，指数上涨的时候，如果黄线在上，那么当日的小盘股会比较活跃，盘面也可能会非常好看；而相反，黄线在下的上扬则可能是大盘股带动的。如果黄线在上，白线突然抬头向上攻击合拢黄线甚至穿越，则可能是大盘股的诱多行为。成交绝对值，分单日成交量和单分钟成交量。单日成交，一般100～120亿以上为强势市场，如果指数能连续两日保持在这个成交之上，则指数反转概率颇大。单日成交在40亿以下为地量水平，如果指数连续数日保持在该成交状况下，则指数蕴蓄反弹甚至反转可能。

2. 大盘的趋势，个股与大盘的密切程度，个股与板块的密切程度

依据上述这些相关性，选择出合适的个股或对已选的个股做出较准确的预测，即密切关注大盘趋势的变化。根据通道理论，股指一般会沿着某一趋势运行，直到政策面、宏观经济面发生重大变化，这一趋势才会逐步改变。特别要指出的是，趋势的改变不可能在一夜之间完成，这就是所谓的 "惯性" 作用。

3. 成交量

股谚云 "量在价先" "天量天价，地量地价"，说的就是 "成交量比成交价更重要" 这个道理，因为成交量可以决定成交价及其后的股价走势。一般来说，在股指上升的过程中，成交量应该有所放大，因为只有这样才能维持其原有的走势。如果把股指的上涨看作是列车行进速度的话，成交量就是列车的动力，股指的上涨就好像是列车在走上坡路，没有动力是万万不能的；而下跌就好像是列车在走下坡路，不需太大的动力或根本不需动力，因为此时惯性起到了巨大的作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4.K 线技术分析

股价经过一段时间的盘档后，在图上即形成一种特殊区域或形态，不同的形态显示出不同意义。我们可以从这些形态的变化中摸索出一些有规律的东西出来。K线图形态可分为反转形态、整理形态及缺口和趋向线等。从本章的第三节开始，我们将逐一对这些形态进行具体分析。



看盘的几种基本分析方法

现在股民看盘各有各的招数，但最核心的看盘方法，莫过于以下几种。下面，按从宏观到微观，由远及近的步骤进行分析：

1. 政策分析法

对整个国民经济的运作，包括生产、流通、服务等各个部门作出详细的分析，以便了解国民经济各部门、各地区所处的增长阶段与其发展趋势，从而了解各企业在经济大环境下和所属行业的特色下的发展前景。经济基本面、政策面、技术面乃至资金面共振必将造成股市趋势的转变，尤其在中国，权大于法，政策利好或利空对股市短期有很大影响，突发的政策利好或利空能短期改变股市原来的运行趋势。股市在下跌趋势中，突发的政策利好，能短期令股市转跌回升，比如 2008 年初证监会新批 4 只基金，受此利好影响，当日大盘暴涨，因此中国政策对股市的影响力要大于外国。而正因为如此，很多人才说中国股市是“政策市”，这是股市不成熟的表现，当然，改进也需要一个过程。

综上所述，决定股市长期涨跌的是基本面，即宏观经济面；决定股市中短期涨跌的是技术面和政策面；政策面与技术面发生冲突时，技术面服从政策面。明白了宏观经济面、政策面、技术面的辩证关系，我们才有可能对股市未来走势做出客观正确的判断，然后做出合理的预测。

2. 对盘面本身进行分析

这里主要分析大盘与个股的关系，一般来说，大盘与个股之间是一荣俱荣，一损俱损的关系，以大盘为主，毕竟大盘上涨的时候，个股下跌的相对较少。比如大盘 08 年下跌的时候，个股一般都在跌。如果大盘小涨或者小跌，一定会有个别好的股票或者差的股票和大盘走势相反，这属正常情况。但是，大盘大跌大涨的时候，这种现象就不存在了。因为大盘大涨的时候，意味着绝大部分好股票价格都在快速上升，但是再好的东西也不可能一直涨得无边无际。如果好股票价格过高，过去的差股票虽然差，但是性价比却很高，就会有人来买这个差的股票，它的价格就上去了。如果大盘大跌，也是同样的道理。美国人用了一个形象的比喻来简单明了地说明这个道理，那就是：强盗进屋抢劫，虽然他们只是要钱，但是，临走的时候他们一定会把屋子里的所有东西翻得一团糟。

3. 技术指标法

技术指标法是依据一定的数理统计方法，运用一些复杂的计算公式，来判断汇率、期货、股市大盘或个股走势的量化的分析方法。主要有动量指标、相对强弱指数、随机指数等等。技术指标分析是国际外汇市场上的职业外汇交易员非常倚重的汇率分析与预测工具，也是市场庄家乃至散户研判大盘及个股走势的重要工具。技术指标虽然无法决定和预知长期股市走势，但对短线影响颇大，而散户多喜欢短线操作，因此散户炒股更要重视技术指标。我们都使用炒股软件，这些软件都有很多技术指标，为了能够出奇制胜，获得较好的收益，有必要简单学习一下技术指标，至少能够做到简单使用，这对提高短线获利概率至关重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



看盘需要注意哪些细节

股民在看大盘时应注意以下看盘的细节：

在开盘时要看集合竞价的股价和成交额，看是高开还是低开。它表示出市场的意愿，能反映出今天的股价是上涨还是下跌。成交量的大小则表示参与买卖的人的多少，它对一天之内成交的活跃程度有很大的影响。然后看股价在半个小时内变动的方向。一般说来，如果股价开得太高，在半小时内就可能会回落；如果股价开得太低，在半小时内就可能会回升。这时要看成交量的大小，如果高开又不回落，而且成交量放大，那么这只股票就很可能要上涨。

看股价时，不仅要看现在的价格，而且要看昨天的收盘价、当日开盘价、当前最高价和最低价、涨跌的幅度等，这样才能看出现在的股价处在一个什么位置，是否有买入的价值。下降之中的股票不要急于买，而要等它止跌以后再买；上升之中的股票可以买，但要小心不要被它套住。一天之内股票往往有几次升降的波动。投资者可以看自己所要买的股票是否和大盘的走向一致，如果是的话，那么最好的办法就是盯住大盘，在股价上升到顶点时卖出，在股价下降到底时买入。这样至少可以让投资者卖到一个相对的高价和买到一个相对的低价，而不会买一个最高价和卖一个最低价。

通过买卖手数多少的对比可以看出是买方的力量大还是卖方的力量大。如果卖方的力量远远大于买方，最好不要买。现手能说明计算机中刚刚成交的一次成交量的大小。如果连续出现大量，说明有多人在买卖该股，成交活跃，值得注意。而如果半天也没人买，则不大可能成为好股。

现手累计数就是总手数。总手数也叫做成交量。它是比股价更为重要的指标。总手数与流通股数的比称为换手率，它说明持股人中有多少人是当天买入的。换手率高，说明该股买卖的人多，容易上涨。但是如果不是刚上市的新股，却出现特大换手率（超过 50%），常常会在第二天下跌，所以最好不要买入。

涨跌有两种表示方法，有的证券公司里大盘显示的是绝对数，即涨或跌了的钱数。也有的证券公司里大盘上显示的是相对数，即涨或跌了的百分数，这样如果想知道涨跌的实际数目就要通过换算。在公司分红时要进行股权登记，因为登记日第二天再买股票就领不到红利和红股，也不能配股了，股价一般说来是要下跌的。所以第二天大盘上显示的前一天收盘价就不再是前一天的实际收盘价，而是根据该成交价与分红现金的数量、送配股的数量和配价的高低等计算出来的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二章
看盘应关注的重点



重点一：内盘与外盘

看盘绝对是一门高深的投资学问，如果进行研究，可能穷尽一生的精力也未必能研究透彻。因此，把复杂的事情简单化，是职业股民和任何一个职业操盘手都要做的事，而且是必须具备的良好习惯。通过最简单的看盘方式，最快速地把握市场热点和主流资金动向，从而快速做出操盘决策，才能永远立于常胜之境界。凡事都有重点，看盘也不例外，时效性是必备的。下面是看盘应关注的重点。

内盘、外盘这两个数据大体可以用来判断买卖力量的强弱。通过外盘、内盘数量的大小和比例，投资者通常可以发现主动性的买盘多还是主动性的抛盘多，并在很多时候可以发现庄家动向，这是一个较有效的短线指标。

投资者在使用外盘和内盘时，要注意结合股价在低位、中位和高位的成交情况以及该股的总成交量。因为庄家做盘的客观性，所以，外盘大，股价并不一定上涨；内盘大，股价也并不一定下跌。了解了这种分析技巧，甚至可以对日线、周线进行分析。

（1）经过了长时间的数浪下跌，股价处于较低价位，成交量极度萎缩。此后，盘中成交温和放出，当日外盘数量增加，大于内盘数量，股价可能上涨，此种情况较可靠。

（2）经过了长时间的数浪上涨，股价处于较高价位，成交量巨大，并不能再继续增加，当日内盘数量放大，大于外盘数量，股价可能继续下跌。

（3）在股价持续阴跌过程中，时常会发现外盘大、内盘小，此种情况并不表明股价一定会上涨。因为庄家用几笔抛单将股价打至较低位置，然后在卖一、卖二挂卖单，并自己吃掉卖单，造成股价小幅上升。此时的外盘将明显大于内盘，使投资者认为庄家在吃货，而纷纷买入，结果次日股价继续下跌。

（4）在股价持续上涨过程中，时常会发现内盘大、外盘小，此种情况并不表示股价一定会下跌。因为庄家用几笔买单将股价拉至一个相对的高位，然后在股价小跌后，在买一、买二挂买单，让投资者认为庄家在出货，纷纷卖出股票，此时庄家层层挂出小单，将抛单通通接走。这种先拉高后低位挂买单的手法，常会显示内盘大、外盘小，达到欺骗投资者的目的，待庄家接足筹码后会迅速继续推高股价。

（5）股价已上涨了较大的涨幅，如某日外盘大量增加，但股价却难以大幅上涨，投资者要警惕庄家诱多出货。

（6）股价已有较大的跌幅，如某日内盘大量增加，但股价却难以大幅下跌，投资者要警惕庄家诱空吸货。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（7）当股价处于低位的上升初期或主升期，外盘大于内盘，则是大资金进场买入的表现。

（8）当股价处于高位的上升末期，外盘小于内盘，则是大资金出场卖出的表现。

（9）当股价处于低位的上升初期或低位横盘区，外盘远小于内盘，不管日线是否收阴，只要一两日内止跌向上，则往往是大资金假打压、真进场买入的表现，是在诱空。

（10）当股价处于高位的上升末期或高位横盘区，外盘远大于内盘，但股价滞涨或尾市拉升，无论日线阴阳，往往是大资金假拉升、真出场卖出的表现，是在诱多。



重点二：K线与成交量

股市实战和操盘技巧中，K线分析无疑是最重要的一环。从K线图中，投资者可以捕捉到买卖双方力量对比的变化。根据K线图，可以分析预测股价的未来走势，把握买进卖出的最佳时机。经过海内外投资者长期的研究，K线理论已成为一种具有完整形式和相当扎实理论基础的股票分析技术。K线理论中两个核心的理论：一是多空搏击理论，二是跳空缺口理论。

K线组合必须配合成交量来看。成交量代表的是力量的消耗，是多空双方博弈的激烈程度，而K线是博弈的结果。只看K线组合，不看成交量，其效果要减半。所以成交量是动因，K线形态是结果。以下是依据K线图并结合成交量来分析的。

（1）在上升趋势中，成交量放大代表价格将持续走高，交易员应该继续买进和加码。

（2）如果价格暴涨，而成交量至少大于平均水准的一倍以上，这可能是回光返照的爆发性走势，交易员应该调紧多头部位，准备进入空单。

（3）如果价格上涨到先前的阻力位置附近，而成交量明显相对偏小，这是空头背离，代表头部的出现，交易员应该立即斩掉多头，空单进入。

（4）价格在恐慌性放量中暴挫，这类卖压高潮的底部通常会受到重新测试，交易员应该调整空头部位的停止价位。

同样，K线反应的更多的是价的关系，在股票价格的变化中，我们看到，实质是量的变化所致，也就是说，量是因，价是果，依据K线与成交量的关系，还有另一种判断方法：

1. 价格正在涨

（1）放量：强势特征，当量放到最大时，一般会形成次高点，然后缩量，形成最高点。这是较常见的情况。

（2）缩量：少见的情况。缩量说明买的人少，但要注意这个时候卖的人也少，可以跟随但应小心谨慎。

（3）平量：多空双方在表面达成平衡。其实质是价格正在涨，多方有暗中的力量支持。因此宜跟随，直到趋势停止。

2. 价格平衡

（1）一轮上升趋势后的平衡：缩量或者平量，趋势继续的可能比较大。放量则危险。

（2）一轮下跌趋势后的平衡：无论什么量，下跌趋势继续的可能是最大的。

3. 价格下跌

（1）缩量或者平量：继续下跌的可能最大。

（2）放量则表示多头开始抵抗，可以密切留意趋势能否反转。

下面再来说说补充成交量的意义：

（1）成交量可以说明个股的活跃程度与对当前股价的认可程度。个股的运动一般都要经历盘旋——活跃——上升——盘旋的循环过程，作为股价运动的第二阶段，即通常所说的股性被激活阶段，也就是成交量活跃的过程。当一只个股处于底部蛰伏期时，其市场表现不活跃，该阶段的成交量低迷。股价的上升必然导致获利盘与解套盘的增多，多空分歧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加大，相应地，股价的进一步上升需要有更多能量的支持，而活跃的成交量正是对该现象的客观反映。多空双方对股价的认可程度分歧越大，成交量也就越大。理论上，多空双方对股价分歧最大的位置应该是在盘整区域的箱体顶部。从股价运行的实际情况看，在箱体顶部附近的放量也确实对股价的突破有一定参考意义。

（2）成交量的活跃还与个股突破后的爆发力度有关，表明市场的内在强度。换手率越高，参与的投资者越多，一旦市场向某个方向突破，原来巨大的多空分歧因一方的胜利使市场产生一边倒，迫使另一方返身加入，这种合力足以使市场产生巨大的波澜。个股的活跃程度呈现明显的下降态势，这对于我们今后判断市场的活跃股有一定的指导意义。另外，放量前的成交量走势也具有一定的参考意义。

（3）个股的活跃程度反映了进入该股中的庄家是新庄家还是老庄家，庄家的实力如何，有助于对庄家控盘程度的判断。这事实上是从成交量的角度对股价的盘整作补充描述。一般，新庄家介入时，由于介入控盘过程较长，成交量会相对活跃，而一旦进入控盘阶段后，庄家又难以容忍其他投资者跟庄，不会长时间在其成本区域附近徘徊，会迅速拉高，这就会产生第一波的上升行情，即性质上为脱离成本区的行情。期间最主要特征是距离长期底部区域不远，即前面所论述的低位盘整。而一旦脱离成本区域后，股价还会产生中级调整，这时调整可能以横盘为主，而最终的结果是在经过中级盘整后，股价继续向上，即整体走势呈现“之”字形态，或者说，波浪理论中的主升浪阶段就是该阶段的真实反映。

（4）由于个股的流通盘、总股本都不相同，为便于考察，用换手率指标可对个股的活跃程度作出比较，需要指出的是，个股单日换手率意义不如一段时间累计换手的参考价值大。

特别提出，依据 K 线与成交量的关系，这里有一个重要模型可供参考。当然，首先需符合以下情况：

第一，个股近一年涨幅不大，最好在 60%以内。

第二，近半年波动幅度在 30%以内，对比大盘的波动幅度，在大盘波幅的 70%以内，波幅越小，突破的力度越大。

第三，突破时，股价距离箱体顶部较近。

第四，突破前的箱体盘整中，有周 K 线配合。

第五，成交量的配合有助于提高突破的准确性。对一段时间的成交量用累积换手率计算，有利于掌握入市时机。

精明的投资者总是很关心成交量（或成交金额）的变化，因为成交量是市场的能量，能源充足，价格才会上涨。成交量及其平均线就如实记录了成交量的变化趋势，结合价量关系的变化，就可研判价格未来的走向。

（1）作图方法：将成交量按值画成柱线即可。对成交量平均线，以 5 日均线为例：5 日平均成交量（MV）=5 日内成交量总和 /5。

（2）参数设置：成交量无须设置参数；成交量平均线短期可设定为 6 日，中期可设定为 25 日。

（3）研判方法：

①量先价而行，如果短期量平均线在长期量平均线之上一起上升，说明近期能量充沛，价格将继续上涨；反之，如果短期量平均线在长期量平均线之下一起下降，说明近期价格将继续走弱。

②在盘整后期，如果价格上升，成交量也增加，表明市场买气旺盛，这种“价升量增”情形，是买进时机。

③上升过程中，价格回落，成交量随之减少；价格回升，成交量又随之增加，这种“价跌量缩”现象，是买进时机。

④在上升行情的后期，价格继续上升而成交量却开始萎缩，这种“价升量缩”现象是价格上涨乏力的征兆，是卖出时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑤下跌而成交量却增大，这种“价跌量升”现象往往意味着市场信心崩溃，宜及早卖出。



重点三：换手率与资金流向

换手率 = 某一段时期内的成交量 / 发行总股数 ×100%

（在我国：成交量 / 流通总股数 ×100%）

一般情况，大多股票每日换手率在 1% ~ 25%（不包括初上市的股票）。70% 的股票的换手率基本在 3% 以下，3% 就成为一种分界。那么大于 3% 又意味着什么？

当一只股票的换手率在 3% ~ 7% 时，该股进入相对活跃状态。在 7% ~ 10% 时，则为强势股的出现，股价处于高度活跃当中（广为市场关注）。在 10% ~ 15% 时，大庄密切操作。超过 15% 的换手率，持续多日的话，此股也许将成为最大黑马。

挖掘领涨板块，首先要做的就是挖掘热门板块，判断是否属于热门股的有效指标之一便是换手率。换手率高，意味着近期有大量的资金进入该股，流通性良好，股性趋于活跃。因此，投资者在选股的时候可将近期每天换手率连续成倍放大的个股放进自选或者笔记本中，再根据一些基本面以及其他技术面结合起来精选出其中的最佳品种。

首先要观察其高换手率能否维持较长时间，因为较长时间的高换手率说明资金进出量大，持续性强，增量资金充足，这样的个股才具可操作性。而仅仅是一两天换手率突然放大，其后便恢复平静，这样的个股操作难度相当大，并容易遭遇骗线。另外，要注意产生高换手率的位置。高换手率既可说明资金流入，亦可能为资金流出。一般来说，股价在高位出现高换手则要引起持股者的重视，很大可能是庄家出货（当然也可能是庄家拉高建仓）；而在股价底部出现高换手则说明资金大规模建仓的可能性较大，特别是在基本面转好或者有利好预期的情况下。投资者操作时可关注近期一直保持较高换手，而股价却涨幅有限（均线如能多头排列则更佳）的个股。根据量比价先行的规律，在成交量先行放大，股价通常很快跟上量的步伐，即短期换手率高，表明短期上行能量充足。形态上选择圆弧底、双底或者多重底，横盘打底时间比较长，庄家有足够的建仓时间，如配合各项技术指标支撑则应该引起我们的密切关注！



重点四：分时线与分时量

1. 分时线

分时线是指每分钟的最后一笔成交价的连线。黄线是均价线，是当天开盘至当时所有成交总金额除以成交总股数得到的平均价的连线；左边数据是价格坐标，右边数据是与昨天收盘价格比较的百分比坐标；最下边部分是每分钟的成交量。在指数分时图中，价格即指数的点位。

分时线的最佳买点：以均线支撑为切入点进行分析。均线支撑分为接近式、相交式、跌破式三种。

（1）接近式支撑：指股价线由上向下运行到均价线附近时就反弹。

（2）相交式支撑：指股价线向下运行与均价线相交的走势。

（3）跌破式支撑：指股价线向下跌破均价线后，在较短时间里，又被拉回均价线上的走势。

注意：首先，在第二次支撑时做多。在第一次支撑出现后，如果股价涨势平缓，没有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现急涨的走势（指涨幅没有超过 3%），随后出现的第二次和第三次支撑走势，均可放心买入。在第一次支撑出现后，如果股价大幅拉高，涨幅超过 3%，此后出现的支撑，应该谨慎或放弃。其次，在操作均线支撑时，应该审视该股中长线的走势，判断是否有获利的空间，有获利空间，才可操作。

2. 分时量

分时量是指股票交易时间内，每一个时间单位发生的交易的量，比如 1 分钟、5 分钟、10 分钟、20 分钟……如此类推，在这个时间单位内发生交易的量。根据分时量判断股价的涨跌，主要可以从以下四个方面来进行：

（1）观察庄家。每只股票都会有波段行情，如果看中了某只股票，那么首先要看这只股票的前一波行情是怎样进攻的，打开那天放量上涨的日分时图，看看大阳线上涨的分时成交量。假设最大量是 1500 手，那么这次如果也是 1500 手左右，就预示着庄家又开始主动进攻了，因为相同的股票一段时间内一般是同一庄家在做。当然要排除最热门的那些股票。

（2）看保护价。当某只股票拉升时，那些突破大阳线都有大成交量配合上涨，在分时图中找突破时的最大成交量，当这只股票在以后的强势回档中一般强支撑就是那天集中放量的价格，也是庄家发动行情的保护价，那我们只要在保护价附近与庄家共舞就可以了。

（3）分时抄底。在一般的分时图中，往往下跌的时候突然出现了大成交量杀跌，这预示着当天回调基本到位，可以在缩量时分批买入抄底（排除 10：30 没有翻红的股票）。

（4）分时止盈。同样当一天行情中出现大量上升时，也就是当天上涨基本结束时，在开盘和上午 10：30 左右，特别容易出现这种情况。往往有些股票，在开盘后几波大角度上涨，10：30 左右又有大量配合，其实那是这只股票的最后疯狂。当股票回调收在均价线下方，现价与最高价相差 3% 以上时要注意获利出局。



重点五：市盈率与市净率

1. 市盈率

市盈率（P/E Ratio）指在一个考察期（通常为 12 个月的时间）内，股票的价格和每股收益的比例。投资者通常利用该比例值估量某股票的投资价值，或者用该指标在不同公司的股票之间进行比较。市盈率计算方法是：

$$市盈率=\frac{普通股每股市场价格}{普通股每年每股赢利}$$

市盈率对个股、类股及大盘来说都是很重要的参考指标。任何股票若市盈率大大超出同类股票或是大盘，都需要有充分的理由支持，而这理由往往离不开该公司未来赢利将快速增长这一重点。一家公司享有非常高的市盈率，说明投资人普遍相信该公司未来每股盈余将快速增长，以致数年后市盈率可降至合理水平。一旦赢利增长不理想，支撑高市盈率的力量无以为继，股价往往会大幅回落。

市盈率是很具参考价值的股市指标，它容易理解且数据容易获得。市盈率通常用来作为判断不同价格的股票是否被高估或者低估的指标，但也有不少缺点。比如，作为分母的每股盈余，是按当下通行的会计准则算出的，但公司往往可视需要斟酌调整，因此两家理论上现金流量一样的公司，所公布的每股盈余可能有显著差异。另一方面，投资者亦往往不认为，严格按照会计准则计算得出的赢利数字，能忠实反映公司在持续经营基础上的获利能力。因此，分析师往往自行对公司正式公布的净利加以调整，比如以未计利息、税项、折旧及摊销的利润（EBITDA）取代净利来计算每股盈余。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 市净率

市净率指的是每股股价与每股净资产的比率。市净率可用于投资分析，一般来说市净率较低的股票，投资价值较高，相反，则投资价值较低；但在判断投资价值时，还要考虑当时的市场环境以及公司经营情况、赢利能力等因素。市净率的计算方法是：

$$市净率=\frac{股票市价}{每股净资产}$$

市净率要动态看，比值越低意味着风险越低。因为会计制度不同，使得我国净资产的概念与境外企业净资产的概念存在着一定的差别。更为重要的是，净资产仅仅是企业静态的资产概念，存在着一定的变数，比如，去年赢利会增加每股净资产，如果今年亏损就会减少每股净资产。同时，每股净资产的构成基数不同，往往也会有不同结果。



重点六：筹码分布图

筹码分布图在 K 线图窗口的右侧，由紧密排列的水平柱状条构成。每根柱状条与 K 线图的价格坐标是相互对应的，同时，每根柱状条的长度表现出在这个价位上建仓的持股量占总流通盘的百分比。如果由于近期的交易使某个价格区间的筹码量增加，其他价格区间的筹码量就一定会减少。在 K 线图上移动光标，可以看到筹码的转换过程。

筹码分布图用紫色和蓝色两种颜色绘制。其中紫色筹码表示在 60 个交易日以内（3 个月）投资者新建的仓位，俗称浮筹，当筹码形成集中状态，即在 15% 的价格区间内集中了该股 30% 以上的筹码，浮筹将会变成红色；蓝色筹码则表示建仓于 60 个交易日之前的仓位，也称死筹。

筹码分布的黄线称为包络线，表示 60 个交易日前的筹码状态。在筹码分布上显示历史筹码的位置可以用于判断筹码的转移状况，以监视庄家出货。

筹码分布图上还有一根蓝色的线，表示当日收盘价把筹码分布分成了两部分：蓝色线上方是指持股成本高于当日收盘价的筹码，属于被套牢的状态，简称套牢盘；蓝色线下方是指持股成本低于当日收盘价的筹码，属于正在获利的状态，简称获利盘。图中左上角和左下角分别标出了套牢盘和获利盘的比例。虚线上下的百分比数字则表示光标所指价位上下两部分筹码所占比例。

筹码的用法：

第一种用法是看筹码的颜色。筹码颜色分为蓝色、紫色、粉色三种，蓝色的是“死筹”，即 60 个交易日内未发生交易的筹码；紫色的是“浮筹”，即 60 个交易日中发生交易的筹码；当“浮筹”在当前股价大量密集，就会形成第三种颜色即“粉色”，粉色也是浮筹，但当粉色出现，一般意味着股票容易引起变盘，要不庄家完成建仓，拉升待发，要不庄家已经派发结束，股价将落。

第二种用法是看当前股价下方是否有大量蓝色的“死筹”沉淀，如果“死筹”离当前股票还比较远，获利也比较大，说明此类股票属于“锁仓拉抬”的股票，锁得越紧，股价越往上涨，说明庄家实力越雄厚，一般在牛市的环境下会遇上较多此类股票。

第三种用法是看“死筹”的位置，去分析压力与支撑，如果“死筹”在上方，称为“压力”，在下方称为“支撑”，当然压力与支撑也可以相互转化。

第四种用法是筹码密集峰的空隙，称之为“筹码净空间”。如果当前股价正好落在这个净空间内，按照原有的方向前进的概率较大。

第五种用法是分析当前股价的获利盘与套牢盘，去估算股票上涨下跌的难易程度。

第六种用法是看筹码转移的过程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



重点七：涨幅榜

第一板个股涨幅，深沪两市都可以通过市场要素快速排序的方法告诉我们市场的实质。市场量价要素排序的功能是专业选手快速掌握市场真实情况的窗口，也是专业看盘的标准次序。

涨跌龙虎榜的第一板直接告诉我们当日、当时市场中最强大的庄家的活动情况。

第一板中如果有 5 只以上的股票涨停，则市场处于超级强势，所有短线战术可以根据目标个股的状态坚决果断地展开。此时，大盘背景为个股的表现提供了良好条件。

第一板中如果所有个股的涨幅都大于 4%，则市场处于强势，短线战术可以根据目标个股的强弱势状态精细地展开。此时，大盘背景为个股的表现提供了一般条件。

第一板中如果个股敢于涨停并且涨幅大于 5%的股票少于 3 只，则市场处于弱势，短线战术应该根据目标个股强弱势状态小心地展开。大盘背景没有为个股的表现提供条件。

第一板中如果所有个股的涨幅都小于 3%，则市场处于极弱势，短线战术必须停止展开。此时，市场基本没有提供机会，观望和等待是最好的策略。

每天两市均有个股上涨幅榜，从实战看，个股登上涨幅榜大多是出于以下几种原因：

第一，外在原因，涨幅榜上的个股有很多是受到外在利好消息的影响，主要是一些有利于上市公司的市场传闻和消息。

第二，内在原因，由于公司自身的基本面情况得到改善，如扭亏为盈、业绩大幅增长或者实施优厚的利润分配方案、企业转型等重大题材。

第三，资金原因，由于受到市场主流资金的关注，或者大量游资的积极介入，使得股价短线迅速上升，因而进入涨幅榜前列。

第四，联动原因，由于受到市场热点的波及，有些公司虽然没有上述的各种涨升条件，但是，因为恰好属于市场热点板块，所以也有较好的涨幅。

还有一些比较特殊的原因，个股也会名列涨幅榜。如：庄家出货阶段，为了吸引投资者的注意，有时故意通过尾盘拉高，使该股上涨幅榜。而且，通常情况下，一旦个股进入涨停板以后，往往会得到股评的热情推荐，有利于庄家乘机出逃。在庄家的众多出货手法中，就有一种凭借涨停板出货的方法。

通过上述的个股进入涨幅榜的原因分析，我们可以知道，个股进入涨幅榜后，最终演变成黑马的概率相对较大，但涨幅榜上也不是每只个股都能保持强势，真正能成为黑马的毕竟只是少数，大多数个股不具有可操作性，也不能继续保持原有的强势。如何在涨幅榜中寻找适宜操作的黑马，具体有以下一些方法：

首先是研判涨幅榜上个股得以迅速上涨的原因。对于刺激股价迅速扬升的各种传闻、消息、题材等原因，要具体情况具体对待。对于受到朦胧利好消息刺激的个股，在消息没有兑现前，可以积极介入参与，一旦消息兑现时，则需要根据消息的具体内容另行分析。大多数情况下，受消息影响而上涨的个股，由于缺乏必要的庄家资金建仓的过程，往往持续性不强，缺乏必要的可操作性和必要的获利空间。而且，庄家资金在出货阶段中，常常会引用利好消息来吸引投资者买盘，从而达到顺利出货的目的。因此，对于单纯受消息影响而进入涨幅榜的个股，投资者介入时要谨慎。

其次是研判涨幅榜上个股是否属于当前热点。研判涨幅榜上个股是否属于当前热点的方法有两种。一种方法是看该股是否属于市场已经热门的板块，例如：近期市场中最热门的当属科技股、蓝筹股、超跌股等，如果该股属于热门板块中的一员，表明该股的上涨符合市场热点的潮流，投资者可以积极关注，这种方法比较明显，而且容易判别。另一种方法是看涨幅榜上有没有与该股同属于一个板块的个股。有时候，市场中会崛起新的热点，和以前的热点截然不同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再次，研判涨幅榜上个股是否曾经有过量能积聚过程。股市中资金的运动决定了个股行情的本质，资金的有效介入是推动股价上升的原动力，涨幅榜上的个股在未来时期是否能继续保持强势，在很大程度上与之前的资金介入状况有紧密的联系。科技股板块年初开始就已经跃跃欲试，因为，该板块比市场整体趋势提前一年进入熊市，调整周期漫长，股价跌幅较深，有些个股早已低于当初的启动价，从投资价值的角度分析，并不弱于蓝筹股板块。但是，科技股的市场表现远远弱于蓝筹股，类似昙花一现的反弹行情在最近已经出现过多次。通过资金流分析就可以发现，主流热点板块在启动之前都曾经有过增量资金隐蔽建仓的过程，而科技股行情的崛起往往比较突然，大多是受消息面的刺激和国际市场的影响，启动前没有增量资金大举建仓的迹象。所以，热点板块的量能积聚过程非常重要，只有在增量资金充分介入的情况下，热点行情才具有持续性。



重点八：量比指标

量比指标：与各种技术指标完全不同，量比指标依据的是即时每分钟平均成交量与之前连续5天每分钟平均成交量的比较，而不是随意抽取某一天的成交量作为比较，所以能够客观真实地反映盘口成交异动及其力度。从操盘的角度看，量比指标直接反映在区中，其方便快捷胜过翻阅其他的技术指标曲线图。量比曲线是不同于大多数看盘方式而需重点关注的特色指标。看量比曲线应重点把握如下几点：

1. 量比曲线的方向

量比数值的缺陷是只表示出了某一时点上的量比数据，只能据此判断该点成交量相对过去几日平均成交量的变化，而不能依此确定当日盘口量能的相对变化。要解决这一缺陷，就必须查阅当日盘中过去时点上的量比。很明显，盘口任意时点的量比数值，只能从量比曲线上直观地看到。而量比数值变化表示当日量能变化的意义，从量比曲线的方向变化上看，更能一目了然。

2. 量比曲线对应的量比数值

这实际上也就是目前人们在盘口已经开始普遍关注的量比，量比数值的大小关键反映了当日某只股票盘口即时成交相对过去几日成交均量的变化。正如其他书籍所言，量比数值的大小对于有效界定短线强势股，有非常重要的意义。量比数值的大小对应的是分时线的涨幅比例。

3. 量比曲线的流畅

量比曲线也可以有形态，实际上可以看作是量比曲线方向的进一步扩展。但这里我们想提出的是量比曲线形态的流畅问题，量比曲线的修正正是基于这种流畅而设想的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章
通过盘面变化分析股价走势

如何看待急涨急跌

急涨急跌是盘中突发性地上涨或下跌（如图 4-1）。其特征有二：一是必须具有突发性，二是上涨或下跌必须有一定的幅度。

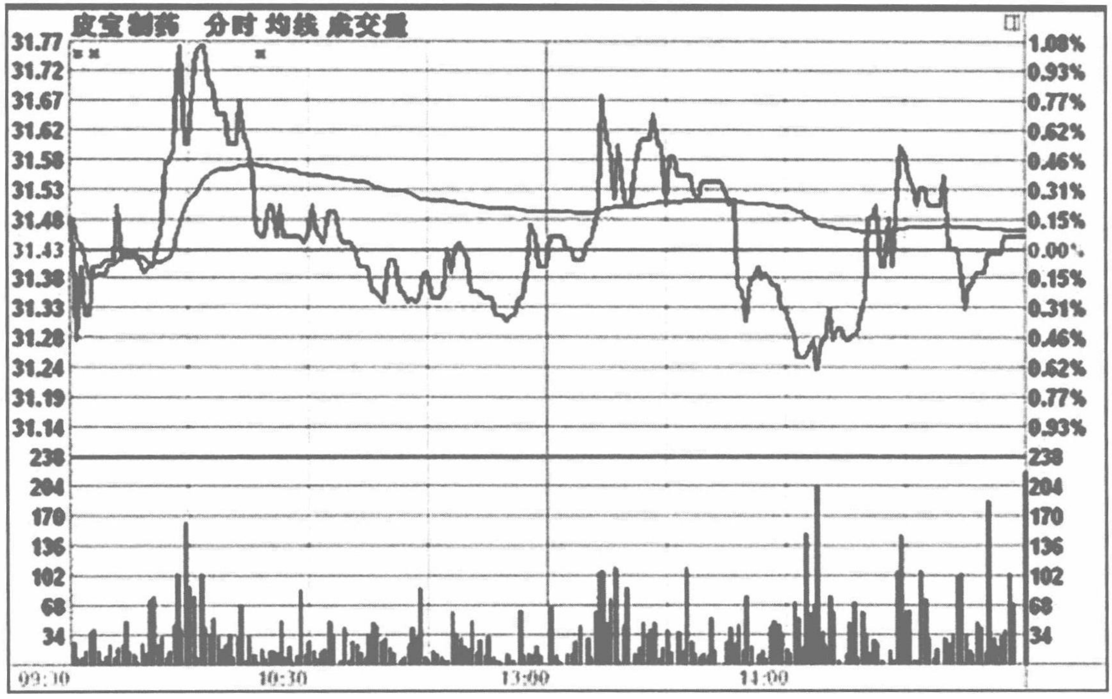


图 4-1

（1）急涨急跌通常是一种庄家或大户行为，散户一般无法使股价产生太大的波动。

（2）跟风盘会增大急涨急跌的激烈程度，有助涨助跌的作用。

（3）急涨急跌通常是庄家盘中反技术操作的重要手法。

（4）急涨急跌通常伴有大手成交。

（5）判断急涨急跌的真实性和有效性非常重要。假的急涨急跌是庄家的反技术操作行为；而真的急涨急跌是盘中新一轮涨跌的起点，往往是盘中短线的极佳交易点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）急涨真实性的判断标准：

①急涨后股价又回到起涨点之下，这次急涨往往是虚假的。

②盘中交易清淡，一直处于极度缩量状态，急涨往往是虚假的。

③急涨没有连续且较大的成交量配合，往往是虚假的。

④股价在明显的顶部区域，突破近期前高点的急涨往往是虚假的。

（7）急跌真实性的判断标准：

①急跌后股价又回到起跌点之上，这次急跌往往是虚假的。

②盘中交易清淡，一直处于极度缩量状态，急跌往往是虚假的。

③急跌没有较大成交量的配合，往往是虚假的。

④股价在明显的底部区域，跌破近期前低点的急跌往往是虚假的。



变盘前都有哪些征兆

股市发生变盘前，会呈现出一些预兆性的特征：

（1）大部分个股的股价波澜不兴，缺乏大幅度赢利的股价波动空间。

（2）投资热点平淡，既没有强悍的领涨板块，也没有聚拢人气的龙头个股。

（3）增量资金入市犹豫，成交量明显趋于萎缩，并且不时出现地量。

（4）指数在某一狭小区域内保持横盘震荡整理走势，市场处于上下两难、涨跌空间均有限的境地。

（5）表现在K线形态上，就是K线实体较小，经常有多个或连续性的小阴小阳线，并且其间经常出现十字星走势。

（6）市场人气涣散，投资者观望气氛浓厚。

至于变盘的结局究竟是向上突破还是破位下行，则取决于多种市场因素。其中主要有：

（1）股指所处位置的高低。

（2）股市在出现变盘预兆特征以前是上涨的还是下跌的，是因为上涨行情发展到强弩之末出现多空平衡，还是因为下跌行情发展到做空动能衰竭而产生的平衡。上涨中的平衡要观察市场能否聚集新的做多能量来判断向上突破的可能性，而下跌中的平衡比较容易形成向上变盘。

（3）观察主流热点板块在盘中是否有大笔买卖单异动，关注板块中的龙头个股是否能崛起。如果仅仅是冷门股补涨或超跌股强劲反弹，往往不足以引发向上变盘。

（4）观察市场资金的流动方向，以及进入资金的实力和性质，通常大盘指标股的异动极有可能意味着市场将向上变盘。



识别庄家护盘的真正意图

在大盘下跌时最能体现出个股的强弱，投资者可从盘面中观察庄家有无护盘动作，从而判断出庄家有无弃庄企图。有些个股在大盘下跌时犹如被人遗弃的孤儿，一泻千里，在重要的支撑位、均线位毫无抵抗动作，说明庄家已无驻守的信心，后市自然难以乐观。有些个股走势则明显有别于大盘，庄家成为“护盘功臣”，此类个股值得重点关注。一般来说，有庄家护盘动作的个股有以下特征：

（1）以横盘代替下跌。庄家护盘积极的个股，在大盘回调、大多数个股拉出长阴时，不愿随波逐流，而是保持缩量整理态势，等待最佳的拉抬时机。如自 2009 年 2 月 28 日以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



来大盘大起大落，不少个股连拉长阳之后再连续跳空下跌，而湖南海利（600731）走势则明显有别于大盘，它连续数天收盘收在23元附近，而且不理会大盘的涨跌，日K线类似十字星，应为庄家护盘资金的行为。

（2）拉尾市。拉尾市情况较复杂，应区别分析。一般来说，若股价涨幅已大，当天股价逐波走低，在尾市却被大笔买单拉起的个股宜警惕。此类个股通常是庄家在派发之后为保持良好的技术形态而刻意为之。有些个股涨幅不大，盘中出现较大的跌幅，尾市却被买单收复失地，则应为庄家护盘的一种形式。

（3）顺势回落、卷土重来。有些庄家错误地估计了大盘走势，在大盘回调之际逆市拉抬，受拖累后回落，若线图上收带长上影的K线，但整体升势未被破坏，此类“拉升未遂”的个股短期有望卷土重来，如秦岭水泥、海南航空2009年3月6日均冲高回落，但收市依然企稳在5日均线之上，整体升势未改。有些个股如金陵药业随大盘回调后，第二天迅速止跌回升，股价依然在中期均线之上运行，说明短线的回调难以改变中期的趋势。



如何应对大盘当日的暴涨暴跌

大盘的暴涨与暴跌常会发生，在大盘暴涨的时候盘中会显示“红军”几乎占据了盘中的全部时间；而在大盘暴跌时，却只见盘中“万绿丛中一点红”。对当天盘中出现的这种变化，应该以不同方法对待。

1. 大盘暴涨时的操作方法

大盘当天出现暴涨大都与重大的利好消息有关。重大利好消息出现后，大盘股指一般会呈现跳空高开高走之态，这往往是较难得的短线机会。持股者可在大盘高开后迅速上行的过程中先抛出股票，然后等待回挡的机会再将其买回来；也可持股不动，等待大盘第二天出现高点后再抛出。相比之下，第一种操作容易出现失去筹码的危险，而第二种方式则失去了在短线中博取差价的机会。

当大盘暴涨时，空仓者会有一种被轧空的感觉，这种感觉会使空仓者容易产生一种较大的恐慌，很容易在较高的价位买入股票。若出现重大的利多消息而使大盘呈跳空高开时，空仓者最佳的买入点是在开盘后5分钟内。这是因为当大盘跳空高开后，短线抛盘在很短的时间内蜂拥而出，但由于实质性的利多效应的存在，大盘当天在跳空高开后仍有继续走强的趋势，因此，若能在开盘5分钟内买入强势股，还能取得较佳的短线机会。

2. 大盘暴跌时的操作方法

大盘的暴跌往往与利空消息有关，大盘不会莫名其妙地进入暴跌的状态之中。当大盘跳空低开后，操作上与大盘暴涨时一样，持股者可在第一反弹时间将股票予以抛出。在大盘进入暴跌状态后，不应存在任何幻想，尽管有的股票会表现出独立的行情，但大多数庄家不会逆势而行。当大盘暴跌时，开盘后会有一个迅速对开盘指数进行修正的过程，这一过程表现在盘面走势会有一波反弹出现，特别是大盘本身处于强势的上涨势头之中，多方在大盘暴跌时很可能出现一定的护盘动作，在具体的走势中表现为先探底后反弹，在反弹过程中应该采取减磅的方法。

若缺乏特大利空消息的刺激，不必在尾市抛出股票，当天拉出大阴线的股票，第二天常会呈低开后继续探底走势，然后在大盘中会出现类似旗帜式的上升走势，这种形态主要原因在于大盘下跌幅度较大，而在技术上表现出对暴跌进行短线修复性的走势。与此同时，若属于击破重要的阻力位时，还有一个技术上的反抽机会。若遇到这种情况，操作上更是应该在大盘出现急速反弹的过程中先减磅出局。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如何识别盘面假象

盘面假象指的是，由于技术指标的不确定性常会出现一些技术指标失灵而造成盘面上的假象，这对投资者构成较大的操作上的误区。目前不少庄家机构在坐庄的时候，会选择反市场操作的方法，他们常会利用一些投资者对技术的一知半解而设计陷阱，不少股民对技术指标过分相信，于是便上了庄家机构的当。所以，对于投资者而言，识别这些盘面上的假象对准确掌握买卖点非常重要。

图 4–2 为某只股的走势图，从图中的盘面信息我们可以看出股价盘整一段时间后，突然出现一根大阳线把股价拉升，但同时可以看出成交量并没有随着放大，此外，OBV 线向下。综合这些因素可以看出这是一个假突破，是盘面给出的虚假信息。

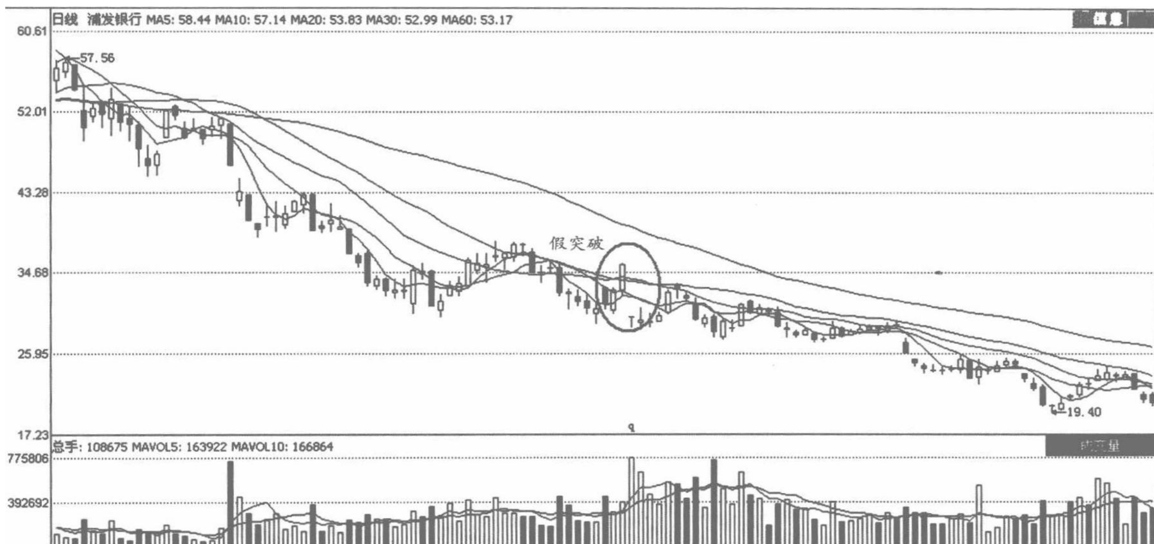


图 4–2

1. 假突破，真出货

不少股票在相对高位盘整较长的一段时间后，庄家会造成突破的假象，使不少初次了解技术的投资者买入该股。例如，图 4–3 为新疆天业（600075）的走势图，从图中可以看到，股价故意以回挡的形态在一个平台内盘整了一段时期，然后接下来两天内以一个突破形态上攻，但后来证明这是假的。为什么呢？成交量是否连续放大就是试金石。看下图，股价在创新高，但成交量没有持续放大，这就说明有问题，这时的介入可要小心了，很可能是一个圈套。

2. 除权后造成填权的假象，真正目的仍为出货

不少庄家将某股票从低位拉升至一定高位后，常不会在高位轻易出货，因为他们深知，在高位出货无非是将自己困死在里面，价位高，出货常不会达到预想的效果。于是，他们常常采取在除权后进行出货的方式。由于其除权后的价位较低，庄家常会利用价位低而作出一种力图将除权价完全填完的假象，而且也易吸引买盘跟进。据此，常会在盘中看到不少股票一旦在除权放出巨量后股价反而会涨不动，主要原因在于庄家在填权的假象中将手中的股票全部予以派发，而且这时其出货也极容易。如图 4–4 的亚盛集团（600108）就属于这种情况。

从盘面看，有不少技术指标也常会有一定的缺陷，例如，KDJ 常会在判断方面给广大投资者造成一定的理解上的错误。该指标根据其原理，应该在 KDJ 在高位钝化时出货，而在低位钝化时建仓；但如果严格根据其操作的话，有时也会产生一定的错误。一些强势股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 4-3 新疆天业（600075）的走势图



图 4-4 亚盛集团（600108）除权后造成填权的假象

出现第二个涨停板的时候，KDJ 指标却显示已超买；如果采取这种方法予以抛掉的话，会发现抛掉的是刚开始涨的股票。该指标常会使刚刚入门的股民产生较大的困惑，若完全根据这一指标进行操作的话，常会感到在指标高位钝化将股票抛掉不一定能抛到最高价，而在指标低位钝化买进的股票却仍有较大的下跌空间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章
透视开盘、盘中、尾盘



开盘价的意义

投资者每个交易日遇到的第一件事就是开盘。虽然开盘价是一天中相对于最高价、最低价和收盘价来说影响最小的一个数据，但是，开盘价其实也蕴藏着很多玄机。从股价的高开、低开中能看出股价的发展趋势，对于投资者的决策来说有很重要的价值。

“开盘”是指当天第一笔成交的价格，是市场各方对当天股价的一个预期。根据当天的开盘价与前一交易日收盘价的对比，开盘分为高开、低开和平开 3 种。虽然开盘的价格不能作为判断股价走势的唯一依据，但可以作为一种参考，特别是一些特殊的开盘价往往能预示当日全天的走势。

所谓高开是指当天第一笔撮合的价格高于前一个交易日的收盘价格，它一般意味着市场对该股未来的走势有所期待，属于看多个股后市的开盘；平开是指开盘价格与前一个交易日收盘价持平，它表明看好和看空该股的力量是持平的，市场处于一种相对平衡的状态；低开则是指开盘交易的第一笔成交价低于前一个交易日的收盘价格，它一般表明市场对于该股没有信心，是看低后市的。其中平开的情况是最少的，对于多数个股而言，低开或者高开则是常态。投资者需要根据低开或者高开的幅度以及其他方面的因素对下一步的走势进行判断。

最典型的情况是，个股大幅低开之后低走或高开高走。大幅低开或高开一般都指幅度至少在 3%以上，有的甚至是 5%以上。如果以这种幅度高开或低开，并且之后保持持续性，就可以判断该股是有明确趋势性的。最为极端的高开或者低开，一般都是受到重大消息影响而出现的。在熊市中经常可以看到连续跌停开盘的情况，特别是利空因素影响造成的下跌。当遇到这种情况时，一般没有什么可操作性，即上涨的个股基本上没有好的买点。但对于那些连续跌停的个股却要高度注意风险，一般不要盲目抄底。

有操作参考意义的是在强势市场中高开的个股。如果高开幅度在 3%以上，而且能够稳住，不再大幅下调回补缺口，这样的个股就应该高度关注。因为这样的个股短期内会有持续上涨的动力，所以有短线机会。相反，在弱市中，如果股价大幅低开，并且没有反弹回补缺口，或者即使回补缺口但成交很小，就意味着该股还将有较大的跌幅，应及早卖出回避风险。对于一般的个股股价出现略微的高开或者低开，仅仅从开盘价格是无法预测今后的走势的。

开盘价对于股价走势的预测作用，往往是和公司信息面紧密联系的，突发性的大幅高开或者低开，都有其必然的背景。所以，投资者还需要结合基本面的情况，同时观察成交量的变化，考虑是否参与短线的操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





影响开盘的主要因素

在股票交易市场中，影响开盘的主要因素有以下几个方面：

1. 昨日的收盘情况

一般说来，如果昨日股价低收，则当日股价大多会惯性低开。如果昨日股价高收，则当日股价大多会惯性高开。

2. 昨日美国股市的收盘情况

主要看道琼斯工业平均指数，纳斯达克综合指数和标准普尔 500 指数。美国股票指数的高收将刺激中国股市次日高开。特别是纳斯达克综合指数的变动对中国股市科技股的影响特别大。

3. 昨日香港股市的收盘情况

主要看恒生指数的收盘情况。恒生指数的高收将刺激中国股市次日高开。恒生指数的低收则将导致中国股市次日低开。

4. 昨日收盘后股评家意见的主流观点

每日收盘后，各家证券公司的投资分析人士、电视台的财经频道都会对当日股价走势进行评述，并对次日走势进行预测，这会影响第二天的开盘。

5. 昨日机构庄家的动向

主要是成交金额前 10 名股票的涨跌情况。如果成交金额前 10 名股票中上涨的家数多于下跌家数，次日一般会高开。如果成交金额前 10 名股票中下跌的家数多于上涨家数，次日一般会低开。

6. 昨日多空指标股的进出状况

主要看涨幅前 10 名和跌幅前 10 名的成交手数和成交金额。如果涨幅前 10 名的成交手数和成交金额超过跌幅前 10 名，次日一般会高开。如果涨幅前 10 名的成交手数和成交金额低于跌幅前 10 名，次日一般会低开。

7. 主要的支撑和阻力位

股价上涨时，开盘价一般会开在阻力位附近。强势上涨时，开盘价会直接冲破阻力位。股价下跌时，开盘价一般会开在支撑位附近。急剧下跌时，常常一开盘股价就直接跌破支撑位。

8. 当日的证券报与相关媒体的报道

利多的消息会使股价高开，利空的消息会使股价低开。



开盘 10、20、30 分钟能看出什么

开盘后前 10 分钟的市场表现有助于正确地判断市场性质。多空双方之所以重视开盘后的第一个 10 分钟，是因为此时参与交易的股民人数不多，盘中买卖量都不是很大，因此用不大的量就可以达到预期的目的，俗称“花钱少，收获大”。第二个 10 分钟则是多空双方进入休整阶段的时间，一般会对原有趋势进行修正，如空方逼得太猛，多头会组织反击，抄底盘会大举介入；如多方攻得太猛，空头也会予以反击，获利盘会积极回吐。因此，这段时间是买入或卖出的一个转折点。第三个 10 分钟里因参与交易的人越来越多，买卖盘变得较实在，虚假的成分较少，因此可信度较大，这段时间的走势基本上为全天走向奠定了基础。

为了正确把握走势特点，可以开盘为起点，以第 10、20、30 分钟指数为移动点连成 3 条线段，这里面包含有未来一天的走势信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 开盘如果是先涨后跌再涨

（1）开盘在前一日收盘价的基础上，回档时未能低于开盘价，再涨时并没有创出新的高点。这说明多头庄家的力量不足，只是稍占优势，一旦出现有力下挫，收阴的可能性较大。

（2）开盘在前一日收盘价的基础上，回档时未能低于开盘价，再涨时创出新高。这显示着多头庄家的攻击力量很大，收阳基本上已成定局。

（3）开盘在前一日收盘价的基础上，回档时低于开盘价，再涨时创出了新的高点。这显示多空双方之间的分歧比较大，当天所出现的震荡幅度也就会相对较大，但是，最终仍然可能会以阳线报收。

（4）开盘在前一日收盘价的基础上，回档时低于开盘价，再涨时无法创出新高。这显示空头的势力过大，当天所面临的调整压力较重，一旦出现冲高无力的情形，马上就会出现急挫的现象。只有在底部得到了足够的支撑，才可能会有较强力度的反弹，当天所出现的震荡幅度也就相对较大。

2. 开盘如果是先跌后涨再跌

（1）开盘在前一日收盘价的基础上下跌；反弹时未能高于开盘价，再跌时没有创出新低。这说明空头庄家的力量不足，只是稍占优势，一旦出现有力上扬，收阳的可能性较大。

（2）开盘在前一日收盘价的基础上下跌，反弹时也未能高于开盘价，再跌时创出新低。这显示空头的攻击力量很大，收阴基本上已成定局。

（3）开盘在前一日收盘价的基础上下跌，反弹时高于开盘价，再跌时又创出新低。这显示多空双方的分歧比较大，当天所出现的震荡幅度也就会相对较大。但是，尾盘最终仍然可能会收在较低位置，并以阴线报收。

（4）开盘在前一日收盘价的基础上下跌，反弹时高于开盘价的价格，再跌时无法创出新的低点。这显示多头的势力过大，当天所面临的下档支撑较大，一旦出现下探无力的情形，马上就会出现急升。只有底部得到了足够的支撑，才可能会有极强力度的冲高机会出现。

3. 开盘如果是先涨后涨再跌

（1）开盘在前一日收盘价的基础上上涨，再涨，下跌时创出了低于开盘价的新低。这显示空头庄家的攻击力量极大，当天所出现的震荡幅度也就会相对较大，其下探的幅度也就较深。

（2）开盘在前一日收盘价的基础上上涨，再涨，下跌时却未能低于开盘价。这显示此日行情相当乐观，多头庄家的攻击力量很大，收阳基本上已成定局。

4. 开盘如果是先跌后跌再涨

（1）开盘在前一日收盘价的基础上下跌，再跌，反弹时却未能高于开盘价。这显示空头庄家的攻击力量很大，收阴基本上已成定局。

（2）开盘在前一日收盘价的基础上下跌，再跌，反弹时却创了高于开盘价的新高。这显示此日行情的发展较乐观，多头庄家的攻击力量相对较大，当天所出现的震荡幅度也就会相对较大。但是，如果它出现在相对较高的位置盘整之后，则有可能会是空头庄家故意误导投资者，进行拉高出局，后市会出现急跌。

5. 开盘如果是先涨后跌再跌

开盘在前一日收盘价的基础上上涨，连续下跌时创出了低于开盘价的新低。这显示此日行情的发展不容乐观，空头的攻击力量极大，当天所出现的震荡幅度相对较大。如果它出现在相对较高的位置盘整之后，则极有可能会是空头庄家为了误导投资者，故意制造的多头陷阱，进行拉高出局，后市可能会出现急跌。

6. 开盘如果是先跌后涨再涨

开盘在前一日收盘的基础上下跌，连续上涨时却创出了高于开盘价的新高。这显示此日行情的发展十分乐观，多头的攻击力量极大，当天所出现的震荡幅度相对较大。如果它出现在相对较低的位置盘整之后，则极有可能会是多头庄家为了误导投资者，故意制造的空头陷阱。

以上 6 种情况是我们常见的开盘情况，但任何规律都是相对的，不可机械地运用，要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



关注盘中的“异动”，把握其本质和动因，这样才能在变化中看准形势发展的方向。对于出现的“例外”要加以研究，从而进一步提高预测的准确性。



开盘后 60 分钟能看出什么

投资者在看盘时还可以总结出开盘后 60 分钟走势的一些规律。例如，如果星期一开盘后 60 分钟的 K 线是阳线，那么本周的周线基本上就会以阳线报收；如果星期一开盘后 60 分钟的 K 线是阴线，那么本周的周线基本上就将以阴线报收；这 60 分钟的 K 线趋势如果不明朗，投资者就应该分析一下在过去的 60 分钟里多空双方的力量对比，如果多头占优势，那么周线可能收阳线，如果空头占优势，那么周线可能收阴线。但也有例外：如果这周将形成头部或者底部的转折，则 60 分钟的走势未必能反映一周的行情。

如果开盘后 20 ~ 30 分钟的走势已经是多空双方力量的真实对比，那么，30 ~ 60 分钟的走势就足以对前面 10 ~ 20 分钟走势进行彻底修复，如果前面是空头过度，那么多头在 30 ~ 60 分钟里就有了足够的力量进行反击，而且反击通常会成功。由于是周一，多空双方的行动都经过了深思熟虑，所以到 60 分钟结束的时候，就已经基本可以勾画出未来 5 天的全部走势。但如果是在底部，多方信心接近崩溃，那么前 60 分钟应该是欲振乏力，看起来一周走势必然不好，但所有的行情都是在最黑暗的时候产生的。因此，在行情的转折时期，是允许上述理论失误的。

所以，在大趋势确认后，投资者可以用开盘后 60 分钟理论来指导自己在未来一周的操作策略，在接近行情转折的高点或者低点时，则可以反向运用，或者暂时不用。



盘中高手盯盘的技巧

沪、深两市每交易日交易时间是 4 小时，除去首尾各半小时是开盘和尾盘时间，其余 3 小时都是盘中时间。在这 3 小时中，多空双方会进行激烈的较量，因此投资者只要掌握盘中的机会，及时介入或抛出，就可以确保赢利。

总的来说，投资者要想成为一个看盘高手，就应注意以下几个问题：

（1）操作时间最好在下午，因为下午操作有上午的盘子作依托，运用 60 分钟 K 线分析，可靠性高。

（2）成交量大的股票开始走软，或者前期股市的热门板块走软，预示行情已接近尾声。

（3）个股在盘整或下跌时，内盘大于外盘，且阴线实体小，成交量大，后市该股有行情的可能性大；大盘暴跌，而该股没跌多少或者根本没跌，下档接盘强，成交放得很大，后市上涨的可能性大。

（4）上涨的股票如果压盘出奇地大，但最终被消灭，表明后市仍会上涨。

（5）涨跌比率大于 1，大盘却下跌，表明空方势强，反之则多方势强。这种状况高位时看跌，低位时看涨。

（6）股价上冲的线头（曲线）绝对多于下跌的线头时，投资者应该看好该股。

（7）成交量屡创天量，但股价涨幅不大，投资者应随时考虑派发，相反，成交量极度萎缩时不要轻易抛出股票。

（8）在下跌的走势中，应选逆势股；在上涨的走势中，应选大手笔买卖的股票。

（9）当日下跌放巨量，但收的阴线实体不大，而且大部分时间在昨日收盘以上运行，第二天涨的机会多。

（10）股票的升跌一般都贴着均价运行，如果发生背离将会出现反转。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（11）在大盘中，如果大盘股（白线）上得比小盘股（黄线）快，这是要出现回调，如果黄线上涨比白线快，则会带动白线上。

（12）开盘数分钟就把股价往上直拉，而均线没有跟上，当天往往会以下跌的形式而告终。

（13）成交量如果上午太小，那么下午反弹的机会多；如果上午太大，那么下午下跌的概率就大。

（14）涨幅在 5% ～ 7%以上，内盘大于外盘，高点不断创新，低点不断抬高，这说明有机构大户在进货。

（15）分价表如果是均匀分布，说明大户不在里面，若不是则说明有大户介入。

（16）盘面经常出现大手笔买卖，如果买进时一下吃进几个档位，表明大户在进货。

（17）大盘 5 分钟成交如果价量配合理想，投资者应该看好后市，反之要小心。

（18）股市基本走软，在热点消失还没有出现新市场热点的时候，投资者不要轻易去买股票。



如何预知盘中股票将要拉升

许多投资者都非常羡慕那些只要对着盘面观察几分钟，就能大致判断出当天某只个股走势的看盘高手。其实，成为一个看盘高手并不难。

对于一个职业股民来说，盘中预知某只股票将要拉升，并不是一件困难的事情，只要在实战中结合技术形态研判量能变化，就能成为看盘高手。

一般说来，量价关系，如同水与船的关系，水涨就会船高。因此，只要有足够的增量资金，并且增量资金持续放大，股价就可能拉升。这里面的重要预测公式和方法是：

（1）首先预测全天可能的成交量。公式是：（240 分钟 ÷ 前市 9：30 到看盘时为止的分钟数）× 已有成交量（成交股数）。使用这个公式时要注意，往往时间越是靠前，离 9：30 越近，则越是偏大于当天实际成交量。一般采用前 15 分钟、30 分钟、45 分钟等 3 个时段的成交量，来预测全天的成交量。过早则失真，因为一般开盘不久成交偏大偏密集；过晚则失去了预测的意义。

（2）如果股价在形态上处于中低位，短线技术指标也处于中低位，投资者要注意下列 5 个事项：

①如果“当天量能盘中预测结果”明显大于昨天的量能，增量达到一倍以上，则出现增量资金的可能性较大。

②“当天量能盘中预测结果”一般说来越大越好。

③注意当天盘中可以逢回荡，尤其是逢大盘急跌的时候介入。

④如果股价离开阻力位较远，则可能当天涨幅较大。

⑤如果该股不管大盘当天的盘中涨跌，都在该股股价的小幅波动中横盘，一旦拉起，那么拉起的瞬间，投资者应果断介入。

综上所述，我们可以看出，通过研判量能、股价同股指波动之间的关系、连续性大买单等 3 种情况，盘中是可以预知股票将要拉升的。

（3）如果股价处于阶段性的中高位，短线技术指标也处于中高位，尤其是股价离开前期高点等重阻力位不远的话，投资者应注意：量能明显放大，如果股价反而走低的话，这是盘中需要高度警惕的信号，不排除有人大笔出货的可能。高位放出大量乃至天量的话，即使还有涨升，也是余波，投资者可以减仓出局。

以上就是预知盘中股票将要拉升的方法，投资者只要掌握了这些方法，就可以达到或部分达到看盘高手的境界。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



看尾盘应注意的问题

尾盘是多空一日拼斗的总结，所以收盘指数和收盘价历来被投资者重视。开盘是序幕，盘中是过程，收盘才是定论。尾盘的重要性，在于它位于承先启后的特殊位置，既能回顾前市，又能预测后市。

因为多空双方都会对收盘股指、股价进行激烈的争夺，所以投资者在看盘尾时应注意以下两点：

（1）当心机构大户借技术指标骗线，临收盘故意拉高或打压收盘股指、股价，次日跳空高开或低走，达到次日拉高出货或压价入货的目的。投资者识别的方法主要有两点：

①看有无大成交量配合。高收盘或低收盘，如果成交量过小，则表明多方或空方无力量；如果成交量过大，则表明多方或空方出货或入货，均为“陷阱”。

②看有无利多或利空消息、传言配合，分析传言的真伪。结合大成交量，利多或利空消息，可初步确认为“多头”或“空头”行情，可考虑买入或卖出股票。但为防止上当，投资者在操作时既不要“满仓”，也不要“空仓”。

（2）“星期一效应”与“星期五效应”。星期一收盘股指、股价收阳线还是阴线，对全周交易影响较大，因为多方或空方首战告捷，往往乘胜追击，连拉数根阳线或阴线，投资者应多加警惕。星期五收盘股指、股价也很重要，它不仅反映当日的多空胜负，也反映这一周的多空胜负。



收盘价的盘面反馈

收盘价是股市中最容易被记住、也最重要的一个数据，但投资者却很少注意到在收市以后停留在行情图上的报价情况，也就是“收盘价的盘面反馈”。其实它可以告诉投资者很多信息，特别是盘中庄家的信息。本节就重点探讨一下这个问题。

图 4-5 是一幅很平常的走势，在这幅图的右上方就是投资者应该关注的报价框，也可以称它为“收盘价的盘面反馈”。

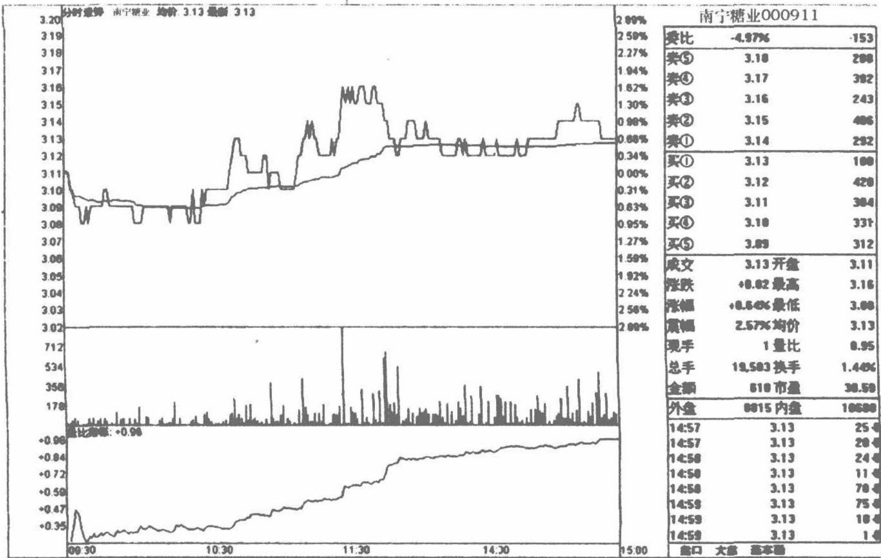
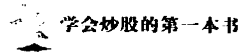


图 4-5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上图右上方的报价框显示，从第一到第五档的挂牌卖出价分别是卖一 3.14 元、卖二 3.15 元、卖三 3.16 元、卖四 3.17 元和卖五 3.18 元，相应的挂牌卖出数量分别是 292 手、406 手、243 手、392 手和 288 手，而下面 5 个买进价位分别是 3.13 元、3.12 元、3.11 元、3.10 元和 3.09 元，相应的挂牌数量是 100 手、420 手、304 手、331 手和 312 手，底下的（成交 3.13 元）显示最后的是收盘价 3.13 元。

通过这幅图，投资者可以对交易所最后传过来的申报买卖状态进行客观的分析。

1. 上下平衡

上下平衡就是上下接抛盘相当，价位几乎没有空缺。

例如图 4–5，收盘价为 3.13 元，每高或者低一到二分钱都有接盘和抛盘，挂出的量也差不多，这是比较自然的交易状况，表明在收盘时股价没有受到非市场性因素的干扰，也就是说庄家没有关照收盘价。

2. 高空形态

高空收盘形态是指上档的卖出价离收盘价较远而买进价则贴近或等于收盘价。

碰到这种情况投资者应注意的一个细节就是上档卖盘的空虚。尽管上面仍然排满了 5 个价位的抛盘，但距离买入价过远，所以还是可以称它为空虚。

如果该股日成交稀少，那么高空形态的出现是正常的，盘中可能没有庄家或者就算有庄家也不愿意做收盘价，表明该股走势至少现在还不会强于大盘。

如果尾市大盘明显下跌，那么高空形态的出现只有一种可能，那就是一种见单杀出的抛盘将股价打下。除此之外，如果出现这种形态则属于非正常形态，表明股价最后的交易受到了非市场性因素的干扰。如果该股成交清淡的话可能是有资金在吸纳筹码，不断将上档抛盘打掉但并不在下面挂接单。如果成交量比较大，那么有可能是大单子在尾市偷袭。

例如图 4–6，最后一笔单子将股价从 2.74 元打到 2.70 元。

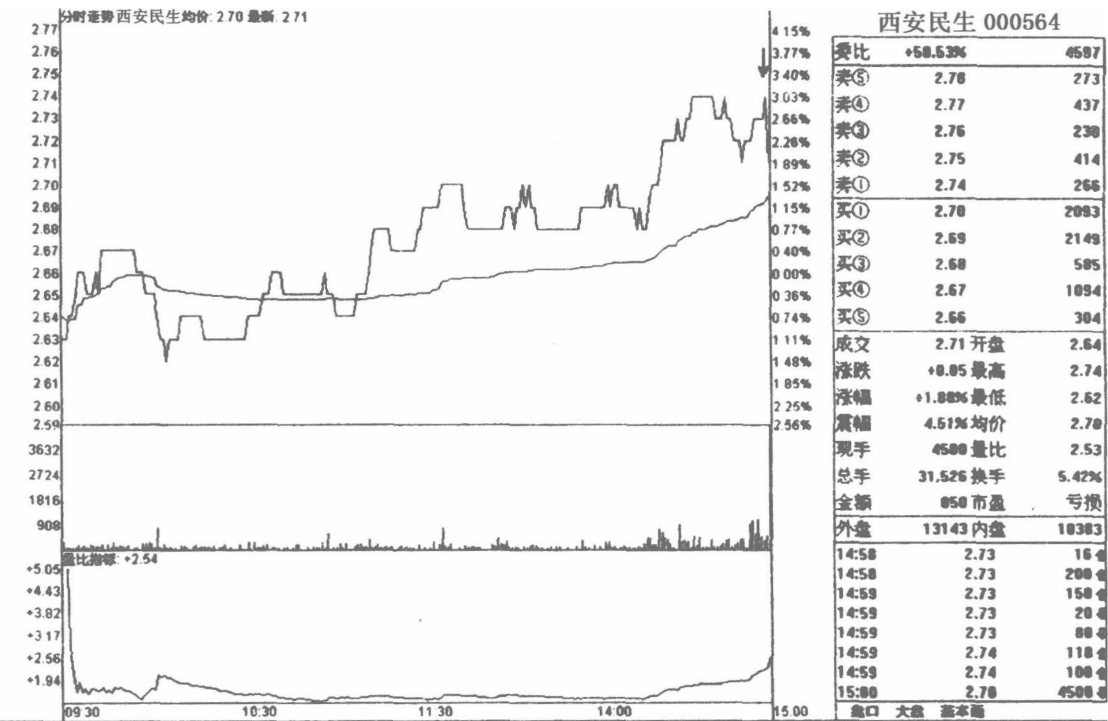


图 4–6

对于 2 元多的股票来说，这 4 分钱的比例是不小的。当然，这里所说的大单出逃一般都是庄家自己的单子，在收盘前的最后一秒钟让挂在下面的散单全部成交，这样做的目的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是为了减轻当天的增仓压力。当然，成交的4500手中会有庄家自己的接盘，所以真正卖出去的肯定没有4500手，甚至可能连一半都没有。

3. 低空形态

低空形态的特点是下档的买进价离收盘价较远而卖出价则贴近或等于收盘价。

在图4-7中，上档最低卖出价是5.20元，但下档最高买入价只有5.00元，差距为4%，这就是一种非正常状态。

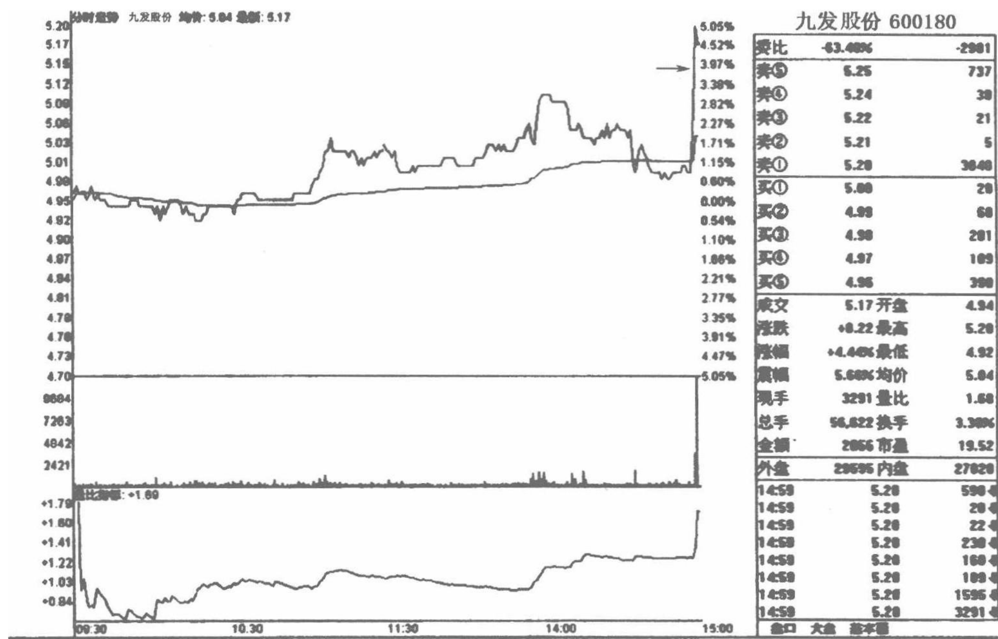


图 4-7

结果，在上面的分时走势图中，投资者可以看到尾市两分钟庄家的疯狂拉升。

如果某股日成交稀少，那么低空形态的出现是正常的，除此之外都属于非正常状态。

因为假设大盘尾市快速上涨，市场散单也不会一味往上猛打而不在下档挂，因此合理的解释是盘中有庄家在运作收盘价。

接下来就探讨一下庄家做收盘价的两种方法：

第一种：庄家在最后一分钟或者两分钟将股价打高，条件是上档的压盘很小。从上图右下方的框内，投资者可以看到最后两笔成交数量分别为1595手和3291手，这不是小单子，但多数情况却是其中很大一部分仍然属于庄家自己的对倒盘。投资者有时候看到上面挂着的很多压盘，或者突然有很大的成交量出现，这其实有可能都是庄家自己的，真正市场上的单子有多少恐怕只有庄家自己最清楚。

股市中现在的收盘价并不是最后一笔的成交价，而是最后一分钟交易的平均成交价。所以庄家可以在较高的位置挂上一笔较大的抛单，最后一笔一直打到这笔大单子，这样就能将收盘价做高。由于只是最后报进去的买单将卖单打掉，而下面并不会有新的更高买价的单子进场，所以收盘时下面就会显得空虚。

第二种：借助于大盘尾市的稍稍好转而且个股上档的压盘不大，庄家可以在尾市的一段时间内尽可能地将上档的单子扫掉直到收盘。因为庄家并不希望多增加筹码，所以绝不在下面挂大的买单，这样就造成下面空虚的形态。

总之，无论是哪一种方法，都说明盘中有庄家而且庄家不希望股价继续下跌，但这种庄家又绝不是新的建仓庄家。

以上分析了3种收盘价在盘面反馈的常见状态，希望在实战中能给读者一些帮助。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



跌市、升市尾盘买卖策略

在实战操作中，投资者应掌握跌市或升市中尾盘的买卖策略，具体方法如下：

1. 跌市尾盘买卖策略

（1）在均线系统形成空头排列的跌市初期，如果尾盘出现价跌量平现象，则属于买盘不济，是投资者对后市信心不足的盘面表现，这种无量下跌投资者不能单纯理解为惜售，由于卖压得不到释放，反而容易引起大跌。如果股指连续下跌，而周随机指标（KDJ）进入超卖区，则价跌量平现象多为惜售所致，此时投资者应持观望态度，如果买入应等次日探底再逢低择机介入。

（2）尾盘价跌量增。出现这种情况时，投资者应视周指标 RSI（相对强弱指标）的位置而定，假如周 RSI 未处低位，在跌势中尾盘出现价跌量增，则是恐慌性抛盘，次日将低开，此时投资者不宜抢反弹，而应果断离场；如果周 RSI 已进入超卖区，尾盘又无重大利空消息出现，却价跌量增，则可能是庄家的诱空行为，次日一旦出现平开或高开的盘面，则表示反弹有望展开，投资者可择机介入。

（3）尾盘价升量增，下跌初期一旦均线形成空头排列，这往往是庄家拉高出货的诱多行为，投资者不宜追涨。如这种情形发生在跌势末期，则是反弹征兆，投资者应择机介入。

2. 升市尾盘买卖策略

（1）尾盘价升量平，均线系统形成多头排列时，是一种惜售现象，是买盘远大于卖盘的表现，投资者可积极介入，如果当日错过买入机会，次日可逢低及时介入，但不宜追涨。因为在前日尾盘拉升，成交量不能有效放大的条件下，次日往往出现高开后回调的走势，因此，可在回调中大胆介入均线系统多头排列的个股。但是尾盘出现价升量平也可能是涨势末期散户惜售，庄家拉高出货迹象，这时投资者不可追涨，也不必杀跌，因为次日往往会有高开上冲的机会，投资者可借机派发手中筹码。

（2）尾盘急跌放量，也称尾盘跳水。如果发生在涨幅过大，也就是 5 日乖离率大于 +8，并且全天呈单边下跌之势的尾盘，投资者要果断止损离场，千万不要摊低成本操作或抢反弹。这种尾盘第二天往往会跳空低开，并有可能形成顶部。

（3）在涨势中尾盘价升量增，是人气旺盛的征兆，也叫作尾市抢盘。如果 5 日乖离率小于 +5，投资者可大胆追涨买入，次日仍会高开高走。即使是 5 日乖离率大于 +8，这种盘面次日也会高开上冲，短线投资者仍有机会。



看尾盘关键在最后半小时

尾盘是股市一天交易的总结，尾盘最后半小时的交易往往是全天交易最集中，也是多空较量最激烈的一段，是多空双方的争夺之时，会直接影响次日盘面走势，对次日开盘有直接的指示作用。尾盘在时间上一般认为是最后 15 分钟，实际上从最后 45 分钟多空双方就已经开始暗暗较量了。如果从最后 45 分钟到 35 分钟这段时间上涨，那么最后一般会以上涨结束全天走势。因为此时参与交易的投资者最多，当涨势明确时会有层出不穷的买盘涌进推高股指。相反，如果最后 45 分钟到 35 分钟这段时间下跌，那么尾市一般也难以走好。

尾盘最后 30 分钟大盘的走向也很重要，如果在下跌过程中出现反弹后又调头向下，尾盘可能会连跌 30 分钟，杀伤力很大。如果最后 30 分钟大势向上，那么当日收在高处几乎可以成为定局。这一尾盘效应也可以应用于对中午收市前走势的研判。在发现当日尾盘将走淡时，投资者应积极地做好减仓的准备，以回避次日的低开；如果发现尾盘向好时，投资者则可适量持仓，以迎接次日的高开。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第五章 如何通过看盘识顶与逃顶



如何识别真正的顶部

常态下的顶部主要有单顶、双顶和多重顶 3 种形式。

如果没有基本面上的突然加压，一般情况下，形成单顶的可能性不大，而形成双顶和多重顶的情况倒很常见。这是因为在一轮多头行情催逼下，由于惯性思维的影响，人们总以为股指会在很短时间内重拾升势，再创新高，也往往会认为每一次反弹，都是探寻底部成功的标志。这种心理很容易被市场庄家利用，使得庄家在不断给市场留下还能再创新高的幻想中边拉边撤，普通中小投资者也就在不断抢反弹中，层层吃套，越陷越深。所以股市常说，顶部不是一个点，而是一个区域，道理就在这里。

那么怎样识别真正的顶部？中国股市顶部的形成主要受两个因素的影响，一个是政策因素，一个是技术因素。前者很容易导致急跌，而后者却可以持续很长一段时间。

投资者一般可以从以下方面寻找阶段性顶部的形态特征。

1. 技术指标分析

一是布林线（布林线指标，是通过计算股价的“标准差”，再求股价的“信赖区间”。该指标在图形上画出 3 条线，其中上下两条线可以分别看成是股价的压力线和支撑线，而在两条线之间还有一条股价平均线，布林线指标的参数最好设为 20。一般来说，股价会运行在压力线和支撑线所形成的通道中。）开口逐渐变小，说明股价的涨跌幅度逐渐变小，多头力量不再强悍，短期盘势将会选择突破方向，而且开口越小，盘面的突变性就越强；二是停损点转向指标 SAR 发出卖出信号；三是 5 日均线死叉 10 日均线，并击穿 25 日均线、30 日均线，中线多头趋淡；四是盘中反弹乏力，MACD 红线消失，绿头时隐时现；五是短线指标 KDJ 和 RSI 从高位钝化状态回落到 50 附近甚至更下面。

2. 空头力量的变化

市场在经过一段买方力量强于卖方力量的升势之后，多头趋弱或仅能维持原来的购买力量，使涨势缓和，而空头力量却不断加强，最后双方力量均衡，此时股价会保持没有涨跌的静止状态。如果卖方力量超过买方，股价就会回落，开始也许只是慢慢改变，跌势不明显，但后期则由空方完全掌握主动，跌势转急，调整市来临，此时的成交量多表现为自左向右逐渐变小，说明市场人心趋于谨慎，操作上出现保守倾向。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



升势即将见顶时的特征

市场上的获利筹码随着上升波的延续会越来越多，获利回吐性的抛盘就会不断增加，在顶部形成之前，这种回吐所造成的股价回档的幅度是有限的。因此，一个升势的维持，成交量的逐渐增长是很重要的，一旦成交量跟不上去，则越来越多的获利盘就会被抛出，于是造成股价的回档整理。当这种回档在一定限度之内时，投资大众的心态仍能保持“逢低吸纳”的状态，如果股价出现较大的跌幅，就会唤醒一部分投资者的风险意识，使之产生获利平仓、落袋为安的想法，而这种想法又势必导致股价的进一步受压，从而唤醒更多的投资者。如此循环，大众心态得以转变，股市就会见顶。因此，时刻保持清醒，冷静地看待股价的波动，有助于及时看到即将见顶的征兆，从而避开风险，保住赢利。下面介绍几条升势即将见顶时的市场特征：

（1）一线股表现呆滞、垃圾股轮番跳升。这一迹象是升势即将见顶最早出现的征兆，起初一般一线绩优股原地踏步，稍后才会出现一线股价表现沉重，有欲支乏力、摇摇欲坠之态。而与此同时，三、四线股却会轮流大幅跳升，给人一种鸡犬升天的感觉。这一市场特征出现时，虽然意味着升势即将见顶，但也不见得会很快见顶，垃圾股轮跳会持续一段时间，在这段时间里，大市仍然会艰难地上升。

（2）日 K 线图上出现较大的阴线，在升势之中。市场上人气很旺，大家都不惜追高买入，一旦股价有回落稍显便宜，理所当然地会被抢购的入市者承接住，因此，升势在延续过程当中一般不会出现大的阴线。如果有一天走出一条大大的阴线，说明市场上人心有变，买与卖的力量正在形成新的对比。所以，大阴线的出现预示着市场好景不长了。

（3）股价大幅上下振荡，升势的顶部在多空双方的正规力量遭遇的区域。看多者买入勇气未减，看空者忙于大量出货，因此必然造成股价上下剧烈波动，并且这种波动的高点和低点都不断降低。这种状态制造了许多很好的短线机会，但是，由于是在顶部区域，风险性也应当重视。

（4）重大位被打穿。一般来说，这里指的重大位是总升幅回落 38.2% 处的价位，只要这个重要位置被击穿，甚至只要日 K 线的下影线穿过此位，就足以说明市场上投资大众的信心已被动摇。因此，在大升特升之后，只要股价有力量向下穿透支撑位，往往意味着走势已经出现问题了。

（5）成交量减少。成交量减少也是股价近顶的明显表现，不过升势中的第二浪及第四浪调整也会出现成交量的大幅度减小，因此，成交量下降不是判断顶部形成的可靠依据。

（6）市场舆论出现较严重的分歧。市场舆论是投资者信心的反映，如果在对市场的信心上产生严重分歧，升势很难长时间维持下去，因此，舆论的严重分歧也是大市处于顶部区域的一大特征。



什么时候逃顶

究竟什么时候该获利了结，这是很多投资者最为关注、也最为疑惑的问题。投资大师常常告诫众人，宁可把后面的一段利润和风险让给其他人，也要在见顶前离场，切不可做把从底到顶所有利润吃尽的美梦。也有不少交易大师虽然同意只吃中间那段利润的观点，但他们却认为不需对距离顶部还有多远，何时会到顶部等问题妄加猜测，等待顶部确认，反转信号出现后，再离场也不算晚。

虽然都强调只吃当中一段利润，但一个是在见顶前逃离，一个却是在见顶后逃离，这两种矛盾的说法让股民们无所适从。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



其实，如果弄明白了这些大师的立场、背景，就会知道，之所以出现矛盾说法，关键是屁股决定脑袋。投资大师一般是大型机构的掌舵人，买卖的对象以股票为主。股票虽是主流市场，规模庞大，但是相较于那些上百亿乃至上千亿的基金，其流动性始终是个问题，要轻易抛售手中大量持股，并不容易，所以，在尚未见顶，交易活跃市道疯狂的时候离场，无疑要容易得多，一旦遇上成交锐减阴跌不断的熊市，想抛都找不着多少接盘。交易大师就不同了，他们一般都纵横于期货市场，期货市场比起股市，不仅规模更为庞大，而且因为大量套期保值的对冲大户存在，无论涨跌总有买入者，所以做一个趋势交易者待见顶后离场，相对要容易得多。

那么小散户该听谁的呢？很简单，想想几近跌停的市道，如果散户投资者有把握将手中股票在跌停前抛光，如果散户投资者是船小掉头快的规模，那么等见顶后再逃也未尝不可。



在实战中如何逃顶

逃得了大顶才能赚大钱，那么，在实战中，如何逃顶呢？

首先，某只股票的股价从高位下来后，如果连续 3 天未收复 5 日均线，稳妥的做法是，在尚未严重“损手断脚”的情况下，早退出来。再如某只股票的股价破 20 日、60 日均线或号称生命线的 120 日均线（半年线）、250 日均线（年线）时，一般尚有 8% ~ 15% 左右的跌幅，还是先退出来观望为好。当然，如果资金不急着用的话，死顶也未尝不可，但请充分估计未来方方面面可能发生的变数。

其次，如日线图上留下从上至下十分突然的大阴线并跌破重要平台时，不管第二天是有反弹、没反弹，还是收出十字星，都应该出掉手中的货。还有在遇重大利好当天不准备卖掉的话，第二天高开卖出或许能获取较多收益，但这样做也存在一定的风险。

再次，在遇到重大节日前一个星期左右，要开始调整手中的筹码，乃至清空股票，静待观望。遇政策面通过相关媒体明示或暗示要出整顿“金牌”告示后，应战略性地渐渐撤离股市。在市场大底形成后，个股方面通常会有 30% ~ 50% 左右的涨幅。记着，不要贪心，别听专家们胡言乱语说什么还能有 38.2%、50%、61.8% 的涨幅等蛊惑人心的话，见好就收。

同时，在国际、周边国家的社会、政治、经济形势趋向恶化时，要早作退市准备。同样，在国家出现同样问题或不明朗时，能出多少就出多少，而且，资金不要在股市上停留。同类（行业、流通股数接近，地域板块、发行时间上相近等情况下）股票中某只有影响的股票率先大跌的话，其他股票很难独善其身，手里有类似股票的话，先出来再说。股价反弹未达前期高点或成交无量达前期高点时，不宜留着该只股票。

雪崩式股票什么时候出来都是对的。大市持续下跌中，手中持有的股票不跌或微跌，一定要打起精神来，不要抱侥幸心理，先出来为好，像此类股票总有补跌赶底的时候。

贪心不足是逃顶的大忌，要学会见好就收，保持良好的心态。



放弃完美主义想法，避免深套

证券市场潮起潮落，在各种因素的综合刺激下，股价经常会产生巨幅波动，出乎投资者的预料。套牢也就成了每个投资者都需要面对的问题。

事先预防高位套牢远比事后绞尽脑汁解套好。投资者在买入股票前一定要三思而后行：为什么买入这只股票？预期它升多高就出手？如不升反跌，跌多少准备认赔离局？要对这些问题全面思考后，再决定自己投入资金的多寡，并做好充分准备，这样投资股票才是理智的，即使被套也不会恐慌，而能坦然面对，冷静处理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不少投资者极容易受市场情绪影响，盲目跟风追涨，这时十有八九会成为高位套牢族。

因此，预防高位套牢，投资者必须注意下列问题：

第一，不要在大涨之后买入，不要在上升较长时间后成交量突然放出巨量时买入。

第二，不要在长期上升之后，市场公布早已预期的重大利好消息之后买入。

第三，不要在上升一段时间后，日K线出现十字星之后或出现了3个向上跳高缺口后买入。

投资者在面对这些情况时，应该保持独立思考的能力，不要被市场情绪左右。

即使不慎“被套”了，投资者也不必恐慌。市场中谁没被套牢过呢？关键是如何解套。

（1）以快刀斩乱麻的方式停损了结，即将所持股票全盘卖出，以免股价继续下跌而遭受更大的损失。采取这种解套策略主要适合于以投机为目的的短期投资者，或者是持有劣质股票的投资者。因为处于跌势的空头市场中，所以持有品质较差的股票的时间越长，给投资者带来的损失也将越大。

（2）弃弱择强，换股操作，即忍痛将手中的弱势股抛出，换进市场中刚刚发动的强势股，以期通过涨升的强势股的获利，来弥补弱抛股被套牢所受的损失。这种解套策略适合在发现所持股已为明显弱势股，短期内难有翻身机会时采用。

（3）采用拨档子的方式进行操作，即先停损了结，然后在较低的价位时予以补进，以减轻或轧平上档解套的损失。

（4）采取向下摊平的操作方法，即随股价下挫幅度扩增反而加码买进，从而摊低购股成本，以待股价回升获利。但采取此项做法，必须以确认整体投资环境尚未变坏，股市并无由多头市场转入空头市场的情况发生为前提，否则，极易陷入窘境。

（5）采取以不变应万变的“不卖不赔”方法。在股票被套牢后，只要尚未脱手，就不能认定投资者已亏血本。如果手中所持股票均为品质良好的绩优股，且整体投资环境尚未恶化，股市走势仍未脱离多头市场，则大可不必为一时套牢而惊慌失措，此时应采取的方法不是将套牢股票卖出，而是持有股票以不变应万变，静待股价回升解套之时。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第六章
看盘的误区与坏习惯



误区一：把技术分析方法神化

投资者往往片面强求指标成功率，其实短线追涨停指标也许成功率会很高，但它不总是实用。技术分析是大多数投资者，尤其是趋势投资者经常使用的，作为买卖决策最重要参考依据的分析方法。介绍各种技术分析方法的书籍多如牛毛，各种技术指标成百上千，令人眼花缭乱。但绝大多数指标只是换了一个不同的名称，原理大同小异。大体可分为：大势型、超买超卖型、趋势型、能量型、成交量型、均线型、图表型、路径型等几大类，当然还有种类繁多的特色指标。在运用过程中，容易出现以下几种常见的主要错误：

（1）着眼点较浅较短。即过于注意太短期的走势，而忽略较大趋势的主导性和稳定性，只看到当天的分时走势，最多仅看到近几天的 K 线组合情况，频繁做出趋势改变的判断，体现在实际操作的指导中，就会给人无所适从的感觉，不具备太大的实际指导意义。正确的分析方法应该是首先判断较长一段时间（一般在 10 天至两个月的范围内）的大趋势究竟是向上、向下，还是区间震荡。随后再分析较短期的走势。如：若判断一个月内的趋势是向上的，而最近几天却有较大跌幅，且离预期目标位较远，那么，只要较大级别的趋势没有遭到破坏，就不应判断为止损离场，而应该是逢低买入才对。目光过于短浅，必然会频繁作出前后矛盾的趋势判断，因为此种分析法仅以最短期的走势作为分析对象，而过于短期的市场走势具有极大的不确定性和方向改变的频繁性，判断的准确程度和指导作用自然就难以令人满意。

（2）分析方法或指标选用不当。由于各种分析法和指标太多，除了极少数情况下，几乎同一周期参数的绝大部分指标及分析法的买卖信号或指向会一致外，大部分情况下，只要你选择的分析法或指标达到一定数量，各种指标之间就会出现彼此不同步，甚至完全相反的指向。因此，分析方法和技术指标也应该有优先主次顺序的明确原则，这个原则是应尽量多用绝对值类，少用相对值类的分析法和指标。即应优先采用如移动平均线、趋势线、速度线、黄金分割线、斐波那契数列周期、江恩角度线及时间周期、K 线形态分析、量能分析、资金流向等分析方法和指标，而应尽可能少地运用那些多种多样的技术指标。在选择技术指标时不宜种类过多，且应是趋势型、超买超卖、均线型、路径型大体均衡，以保持较全面的分析。在现实中，大部分人却过分依赖相对值类的各种技术指标和分析方法。

（3）运用时过于僵化。每种技术分析法都有它的不足之处，均有不同的使用条件和环境，股市的走势又波动频繁，变化无穷，若在特定的情况下，选择的分析方法或指标参数不适合，自然由此推断出的结论的准确性也就大打折扣了。比如：一般股票书籍上大多对突破重要阻力位和支撑位的有效性，设立了两个判定条件，即突破 3 天和超越幅度在 3%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以上。但要根据具体情况，灵活应用才对，不能简单地生搬硬套。出现生搬硬套的原因主要是，没有深刻理解突破重要阻力位和支撑位这一句中“重要”二字的含义，那是针对较大的中长期趋势而论的，自然不能套用到目前较小的日常波动的走势预测分析中来。

（4）忽略基本面分析，而只进行单纯的技术分析。技术分析往往只有短期的效果，而基本面分析发掘的是上市公司内在的潜质，具有中长期阶段性的指导意义。高水平的技术分析还要结合波浪理论、江恩循环论、经济周期等作为指导性分析工具。留意技术指标有较大的人为性。强庄股往往有反技术操作的特点，目的是将技术派人士尽数洗出或套住。成交量有重大意义，要密切关注。庄家的每一个市场行为，如拉高建仓抢货、短线阶段性派发、阶段性反弹、打压吸筹、规模派发等，均与成交量有直接联系。如果出现放量，往往是市场发生转变，应果断离场；如果出现低部放量抢货，就应果断介入。



误区二：把大盘走势认同为个股走势

大盘与个股的走势，有的关联度极高，几乎达到亦步亦趋的地步；有的关联度极低，甚至背道而驰。“走势关联度”直接反映了庄家资金的流向和个股的强弱，成为选股时的重要依据。

（1）与大盘走势基本一致的个股，走势关联度高，涨跌空间与大盘不会偏离太大。把大盘与个股的走势图一对照，就会发现多数个股与大盘的走势是吻合的，大盘大涨，个股也大涨；大盘大跌，个股也难以独善其身。大盘与个股的关系，是“大河有水小河满、大河没水小河干”。这类个股缺乏集中性资金关照，走势只能随大流。在调整市道里，持股就比较被动，因为它难以抵抗大盘的系统性风险，而在上涨行情里，涨幅也无法超越大盘。因此，它并非最佳的投资选择。但若对大盘点位判断准确，在大盘跌至低位区时介入，要谋取市场平均利润也并不难。

（2）走独立行情的个股，走势关联度低，往往有庄家资金独立运作。这类个股大盘大涨时并未一哄而起，大盘跌时更是稳坐钓鱼台。走势图上，大盘如太阳下山走下坡路时，这类个股却似行走在平坦的草原上，甚至不理会大盘的险恶环境，“躲进小楼成一统”，独立走上升通道。此类个股一般都有实力资金运作，走出类似于庄股的走势，在大盘跌时抗跌，在大盘涨时升势可能更持久，持股收益能够超越大盘，并能回避大盘下跌的系统性风险。参与此类个股，可无须看大盘的脸色，只要一路持股，往往能有意外的惊喜。如 2010 年下半年，大盘基本上以跌为主，但蓝筹股基本走出独立行情，特别是以宝钢股份、南方航空、海螺水泥等为首的群体，逆市走出一波上升行情，显示主流资金大批集中在该板块。

（3）率先见底的个股，有望成为下轮行情的领涨板块。在一轮中级调整市里，那些率先见底的板块或个股，无疑是市场中先知先觉的群体。不过，只有在大盘走出底部之后才能确认底部。此时不妨回过头来看看，哪些个股在大盘阴跌绵绵时就开始构筑上升通道，便可把其作为重要的备选品种。例如 2003 年 11 月中旬创出的 1307 点为大盘的阶段性低点，以武钢股份、山西焦化为首的个股，却于当年 9 月份便开始见底回升，后期走势极强。根据历史经验，在大盘见底前后第一个涨停的个股，更是行情的“启明星”，往往是领涨的龙头股。

（4）跌幅超越大盘的板块或个股，是被市场抛弃的群体。2003 年 4 月份以后，大盘跌幅 20%，但跌幅超过 50% 以上的个股比比皆是，这类个股主要集中在 ST 股、小盘股及庄股上。对此类个股，投资者无疑应采取回避的策略。不过弱极会变强，在一轮调整市中跌幅最大的群体，一旦反弹起来也是极急促的。不过参与时宜持短线思维。

大盘只是表示有代表性的股票的走势，这些股票所代表的是股市中的主要力量，意义重大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



其实真正个股走势和大盘没有多大关系，但是没有庄家的个股大盘不好时根本走不上去，卖的人太多了，有庄的个股如果没有什么特别的用心，也会顺市。股市的调整是正常的，没有股票是只涨或者只跌的。个股不可能一直涨，独立上涨的个股要不就是送股，要不就是业绩大增，要不就是有题材。



误区三：把大盘当作判断个股买卖的指标

大盘和个股的关系是错综复杂的，不能简单地一概而论，要具体情况具体分析。总的来说，大概是这样的：大盘变盘大幅上涨或大幅下跌时，对于股票的涨跌影响很大，但是，当大盘没有变盘，处于横盘状态的时候，大盘的作用就不怎么明显，也不怎么重要了。但大盘与个股的关系并非一一对应，因此在我们判断个股时，不能将大盘当作判断个股买卖的指标。

影响股票涨跌的因素有很多，例如：政策的利空利多、大盘环境的好坏、庄家资金的进出、个股基本面的重大变化、个股历史走势的涨跌情况、个股所属板块整体的涨跌情况等，这此都是一般原因（间接原因），都要通过价值和供求关系这两个根本的法则来起作用。当然，股市的涨跌还有其他的原因，但是所有的原因都必将通过价值法则和供求关系法则影响股市的涨跌。

个股基本面的重大变化：个股基本面的好坏在相当大的程度上决定了这只股票的价值。因此，个股的基本面是通过价值法则影响股价的。当个股基本面出现重大利空的时候，股价一般都会下跌。当个股基本面出现重大利好的时候，股价一般都会上涨。当然，这是一般情况。特殊的情况还有，在高位的时候，庄家发出利好配合出货，股价就会下跌。那个时候，起主要作用的就是庄家资金的流出，从而导致股价的下跌。因此，个股基本面的变化或者说个股的消息面对股价的具体影响，还必须结合技术面上个股所处的高低位置来仔细分析，以免上假消息的当。高位出利好，要小心。高位出利空，也要小心。低位出利好，可谨慎乐观。低位出利空，也不一定是利空。

个股买卖指标主要判断原则有以下几点：

（1）根据近期人选涨跌第一榜的个股特征，来发现短线的市场机会与风险所在的板块，一定要防止上文提示的风险。

（2）根据近期股票换手率的特征，来发现市场是否有新庄家入场。一般情况下，原来的不活跃股与基本面好的个股成交量放大，说明庄家进场积极；原来的活跃股与超跌股的成交量放大，说明是老庄家在折腾。

（3）根据盘中成交买卖记录以及组合性的指标来发现新的潜力股，以及跟踪原有潜力股的动态变化进行潜力分析。

（4）每阶段需要跟踪一些具有明显机会的个股，对于这些个股的机会一定不能放过。明显机会主要体现于题材、量能、趋势之中。



坏习惯一：太在意大盘的短期波动

大盘每天涨跌都牵动着无数投资者的心，有人为大盘上涨感到欢欣，有人为大盘下跌感到痛苦。但当投资者不再关心大盘每日涨跌时，反而会意识到投资实际上是一件简单而又快乐的事。投资的真正快乐来源于做一个不为大盘左右的坚定价值投资者，来源于寻找内在价值不断增长并值得长期投资的公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场充满各种噪音，一只股票的价格不过是公司内在价值和市场噪音的叠加。与其去研究永远变化的、无规则的市场噪音，还不如静心研究公司的内在价值。当投资者找到一家内在价值不断增长的公司时，就不会再惧怕大盘的暴跌和股价的波动，因为无论大盘涨跌，股价最终会反映公司的内在价值。坚持价值投资并不意味着每一次投资都会成功，也可能会选择错误的公司作为价值投资的标的，但每次失败的经验都会提升鉴别价值股的能力。

这里，先忽略大盘的短期波动，从内在价值的分析角度来看看如何投资。例如：从2010年9月底的市场结构特点来看，受PMI回升、地产汽车销售环比回升和美国再次刺激经济预期的支持，周期性行业大幅下跌的概率不大；受收入分配改革预期的支持，消费品仍是热点。但另一方面，当前的流动性又不支持上述周期性行业和金融地产大幅上升。因此得出结论，不管市场短期内向何方突破，双边波动的市场大格局不会改变。在这样的背景下，从结构方面看，对中期投资来说消费品是最值得持有的品种，也是以不变应万变的方法。

渴望洞悉未来是人类的天性，几乎每一位投资者都把预测、分析、判断大盘走势当作头等重要的大事。巴菲特曾经对他的合伙人说过这样一段话："我所做的不是要预测整个股市或商界的波动变化，如果你觉得我能做到这一点，或是认为这对于一个投资项目是必不可少的，那么你就不该参加到这个合伙企业中来。"要想真正理解巴菲特的话绝非易事。很多投资人总喜欢把投资失败归咎于不能成功逃顶和抄底，并翻遍技术分析书籍，试图找到预测大盘顶底的方法，但最终他们会意识到，把投资建立在对大盘走势的预测上风险极大。

事实已经证明，没有任何分析方法能够每次都准确无误地预测大盘的顶部和底部，如果其中有某一次判断失误，而投资者又据此下了很大的投资赌注，那么最终的结果必然是损失惨重。



坏习惯二：不做看盘前的必备功课

投资知识的盲点也是造成看盘失误的原因。这几年随着理财意识的提高，人们对于投资知识的需求也越来越旺盛。然而，很多人往往是知其然，而不知其所以然，对于很多理念、知识、技巧的理解仅停留在表面，这种片面的理解会带来很大的负面作用。

举个例子来说，投资者都听说过"不要把鸡蛋放在同一个篮子里"这句话，可是究竟如何来理解"鸡蛋"和"篮子"？一些人的做法是分别买了几只不同的股票，看上去也实现了不同"篮子"的配置，可是从根本上说，这还是把大部分资产完全集中在单一市场的单一产品上，所承受的系统性风险是完全一样的，因此，并不能从根本上起到分散风险的作用，也就丧失了资产配置的功能。有的人则把资产分进了众多的"篮子"里，这个买一点，那个买一点，风险的确被分散了，但由于缺乏因市场而动的部署和配置，投资组合的整体收益率也受到了影响，这也没有达成资产配置的真正目的。

"眷恋过去"也是一个常见的盲区，尽管历史总是惊人的相似，但是金融投资最有意思的一点，并不在于投资者们能普遍捕捉到似曾相识的走势，而在于每一次的意外与变化。因此，在股票、期货等投资上，投资者不能太陷在以往的经验或数据里不能自拔。只把历史业绩作为选择产品的唯一依据，其实并不科学。投资界有句名言，"你无法从后视镜当中看见未来"，所针砭的就是这种情况。"眷恋过去"的另外一种表现是过于沉浸在过去的失败中，像2008年发生股灾，很多人在投资上出现了较大的损失，如果只把目光停留在过去，对实际投资不仅没有帮助，还会影响到投资的心态。

这里再举一个例子，当看到高送股，投资者会是什么反应？下面分析一下高送股的市场意义。送股其实是数字游戏，股票的价格归根到底是由公司的内在价值决定的，如果苏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



宁电器（002024）到现在从来没有送过股的话，现在的股价应该是550多元一股，相应的每股净资产应该是90多元。也可以同花顺（300033）为例：2010年3月11日的股价是100元，“十送十股”除权后现在的股价是45元多，贴权的原因当然也是对除权以前“抢权”以后的价值回归，送股其实就是一个短线的炒作题材而已，可能被庄家利用。过去发现有的公司未来的成长性其实不好，但是也推出高送股，这是公司与“庄家”的联手炒作，对大部分的散户其实是陷阱，请问套在“抢权”高位的会是谁呢？再看2010年3月5日公告不送股的新宙邦（300037），这个所谓“利空”公告以后不跌反涨。

对庄家的操盘方法没有一个系统的认识，炒股就像盲人摸象，毫无章法，运气好时也能赢两把，运气不好了就会一败涂地。只有做好看盘前的必备工作，有一个良好的开始，才是走向胜利的关键一步。



坏习惯三：看盘时考虑问题过于简单

很多投资者在看盘时考虑问题过于简单，将所有努力都放在了关注已成事实的黑马或者可能成为黑马的个股分析上面，而对同样重要的后续操作却不是非常重视。比如说，万一自己对市场的分析出现偏差怎么办？市场背景出现没有预计到的变化怎么办？……那么，看盘高手是如何应对这些突然变化的呢？

1. 大盘利空因素的应变

（1）大盘在高位突发利空因素。大盘在一个获利盘较多的高位突发利空往往预示着一轮行情的结束，并且往往这个下跌是非常凌厉的，途中反弹的力度也相当弱。

（2）大盘在低位突发利空因素。大盘在一个全线被套的长线低位突发利空往往会先出现一轮短线急跌，然后极易引发一轮中级反弹行情，领头的股票容易是最近上市的低价次新股。

（3）大盘在上升途中突发利空因素。大盘在一轮价量配合的初期突发利空因素，往往使得前期庄家无法出局，又为踏空庄家带来机会，往往会延续行情，逆市上扬的低位股票容易成为黑马股，这种利空往往是一种理想的利空。

（4）大盘在下降途中突发利空因素。大盘在下降途中突发利空极易引起暴跌，这种下跌是全线股票方式的，但是下跌过后容易引起超跌股的短线反弹。

2. 大盘利多因素的应变

（1）大盘在高位突发利多因素。大盘在一个获利盘较多的长线高位突发利好往往会先出现一轮短线高开，然后极易引发一轮中级下跌行情，领跌的股票容易是利好针对的题材股。

（2）大盘在低位突发利多因素。大盘在一个长线的低位突发利好往往会引发一轮低位轧空的上涨行情，并且领涨的股票往往是低价大盘指标股与前期的活跃板块。

（3）大盘在上升途中突发利多因素。大盘在上升途中突发利好极易引起暴涨，这种上涨是全线股票方式的，但是上涨过后容易引起涨幅加大的股票出现出货举动。

（4）大盘在下跌途中突发利多因素。大盘在一轮没有低成交量阴跌的初期突发利好，往往为前期被套的庄家带来出局机会，往往会延续下跌行情，特别是引发前期抗跌空盘庄股出现跳水，这种利好往往是一种诱骗性的利好，行情只能持续一两天。

3. 个股突发因素的应变

（1）庄家低位控盘的股票不论是遇到利空还是利多影响，都容易引发一轮上涨行情。根据利好的程度决定上涨的力度，这种上涨往往是跳空性质的。而利空也容易引发这类股票短线震荡后上涨，如果这种利空是庄家人为制造的洗盘消息，往往是中线较大的盘升行情。但如果是重大利空则应该谨慎，因为这有可能是有些即将退市的股票的诱骗性挣扎。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）庄家高位控盘的股票不论是遇到利空还是利多影响，都容易引发一轮下跌行情。根据利空的程度决定下跌的力度，这种下跌往往是跳空性质的。而利好也容易引发这类股票短线震荡后下跌，如果这种利好是庄家人为制造的出货消息，往往是中线较大的急跌行情。

（3）对利好立刻反应的股票是好股票，对利好不反应的股票是坏股票。对利空立刻反应的股票是坏股票，对利空不反应的股票是好股票。板块联动中，率先领头的是好股票，后续跟风且力度不够的是坏股票。

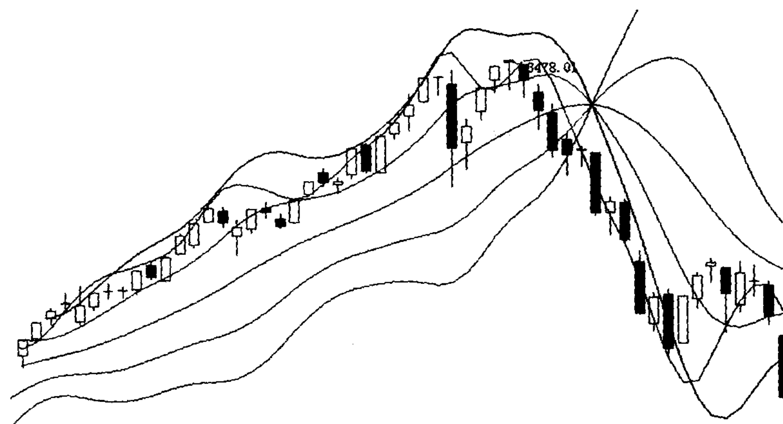
（4）与大盘相比，在大盘上涨的时候，带量上涨的强势股是好股票，无量滞涨的股票是坏股票。在大盘调整的时候，逆势上涨的低位股是好股票，跌幅大于大盘的是坏股票。

（5）新增股票，如配股、增发股、内部职工股、战略配售股上市时，表现强劲的是好股票，表现弱势的是坏股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五篇

操盘篇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章
操盘入门



决定操盘成功的 4 大关键要素

有很多投资者在业绩不佳的时候往往把原因归咎于运气："为什么我的运气这么差，一买股票就下跌！"而真正的投资大师，从来就不承认运气对投资有影响。很多投资者眼看着别人赚钱忍不住扑进市场，然而缺少信息和技能往往使得他们放弃自己的独立判断，转而任由市场摆布，将自己的资金交托给"运气"，结果在市场里亏了钱。成功含有运气的成分，但不是主要的。投资成功靠的是以下几方面：

1. 理性

在市场面前，投资者要保持理性的决策是一件非常困难的事情，而人之所以会被命运戏弄，很多时候都是因为他被人性中贪婪、恐惧或愚蠢的想法左右。中国的投资者很少有人能容忍自己的年收益率不到 30%，恨不得股票明天便翻番，殊不知世界投资业绩最好的投资大师巴菲特年均复合收益率也不过区区 23%。在不合理的预期下，投资人必然一步步走入陷阱。而大师们给人们的第一个教训便是：战胜市场之前必须要战胜自己，克服人性的弱点。

2. 研究

彼得·林奇说："不做研究就投资，跟不看牌就玩纸牌游戏一样危险。"有届世界杯，德国队守门员教练科普克为了战胜阿根廷队，在赛前分析了所掌握的阿根廷队的所有信息，还配备了几名助手专门负责搜集阿根廷球员的情报，他们为此整理了阿根廷球员射点球的数据库。做足了这些准备，也难怪德国队守门员在扑点球时如有神助。同德国队一样，投资大师们不断地研究市场和上市公司，学习相关的财务、金融、行业专业知识，阅读大量的公司年报、相关报道分析，对上市公司作精确的价值分析和判断，这才是他们在市场上战无不胜的基础。

3. 方法

成功的投资者总是分析和总结市场的规律，从而找到战胜市场的方法。格雷厄姆的资产价值评估方法、费雪和彼得·林奇的市盈率价值评估方法、巴菲特的现金流量价值评估方法都是在市场上行之有效的投资方法，这些方法和理念是成功投资者从长期的实践中获得的，是成功投资者战胜市场的经验总结。投资者完全可以在总结前人经验的基础之上，摸索总结出适合自己的投资方法，让这些方法引导自己走向胜利的彼岸。

4. 坚持

让时间来战胜市场几乎是每一个投资大师的不二选择，没有哪个大师会指望第二天便

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



获利。巴菲特在网络股盛行的上世纪 90 年代是孤独的，但网络泡沫的破灭成就了他“一代股王”的美誉。股票价格短期内会经常偏离证券的内在价值，但长期内会逐渐向价值回归。股票市场从短期来看是一部投票机，但从长期来看是一台称重机。坚持正确的理念、深入的研究和正确的方法，时间一定会给你加倍的回报。



判断操盘高手的标准

如何能证明操盘高手已经征服市场？判断和界定操盘高手的标准是什么？是操作业绩。只有战绩辉煌者，才是名副其实的专业操盘高手。实战操作业绩是判断专业操盘高手的硬指标。

1. 成功率

让我们看看做一名操盘高手的标准究竟有多高。投资者在市场中追逐操盘机会的时候，他们往往像蜜蜂采花一样频繁进出，不辞辛苦，却总是陷入亏损不能自拔。仔细思考其中原因，我们不难发现，如果我们投入 10 万元进行短线操作，并将止盈位和止损位都设定为 10%，在经过各 5 次的赢利和亏损之后，我们会看到，此时自己的账户上就只剩下不到 9 万元了。这意味着什么？意味着我们在操作中的成功率如果是 50%，我们仍然会亏损！事实上，哪怕成功率提高到 60%，盈亏也仅仅对等而已，只有将自己的成功率提高到 70%以上，才能稍有所赢利。现在我们明白操盘高手不是那么好当的了吧，因为操作必须保证相当的成功率！

真正有把握的投资机会不是每一天都会出现的，操盘高手们在强调果断出击的同时，也非常注重出手的风险概率，在把握不高的时候会以观望为主。

2. 收益率

与同期明星个股涨幅相比，收益率在 50% 以下的投资者都算不上操盘高手，而跑赢同期大盘，则是对操盘高手的最基本要求。另外，在一日或一周的交易时间段内，收益率具有极高的不稳定性，很难真正判断专业操盘高手的水准。月收益率时间相对较长，能成功过滤短周期的不稳定性。证券市场中总会有明星个股不甘寂寞登台表演，这给操盘高手提供了获利的机会。真正的操盘高手在一个月内的收益常常能达到同期明星个股涨幅的 70%。

3. 风险 / 赢利比率

单纯从成功率来判断和要求操盘高手是不全面的、有失偏颇的。实际上在长时间的操作中，想要保持 70% 以上的成功率是很困难的。那么这时候操盘高手是如何生存下来的呢？他们会努力提高操作的风险 / 赢利比率，即努力提高每次成功操作的收益率，而把每次失误操作的损失控制在最低程度。以操作成功率为 35% 的投资者为例，通常这种操盘高手的止损位都设置在 4% ~ 5% 左右，风险高于这一亏损比例时一般不进场。于是投资者每一次成功的操作都肩负着至少收益 8% 的责任。而想要拥有长期赢利能力，最少要有 20% 以上的获利空间才可以考虑进场，小于这一收益率绝不考虑进场，因为进场意味着交易的最终亏损。对自己的判断力正确评估，是灵活运用风险 / 赢利比率的保证。必须正确判断，不能自视过高或过低。



操盘必备的 6 大兵器

股市里的操盘高手，各有各的独特技法。要想在股市上胜人一筹，成为少数的顶级操盘手，自然就得投入更多。他们普遍有以下 6 大兵器：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 功能强大的分析软件

没有分析软件，就无法详细地看盘，观察交易实况里的细节，也就很难把握其他投资者，包括庄家的想法。

2. 全面真实的资讯

股票投资实质就是信息战，不必企求能提前获得独家的重大内幕消息，但最起码应该搜集到尽可能多的公开的相关资讯，尤其是那些最新的消息。消息越新，越有价值。

3. 虚心接受各种经典的投资理财图书的指导

学会站在投资高手、投资大师们的肩膀上获利，这些智慧可以让你不犯错误，少损失金钱。多阅读投资理财图书，深入思考，然后同自己过往的实战成功体验与失败教训相比较，取长补短，便可以在极短时间内提升自己的操盘水平和赚钱能力。

4. 设置投资禁区

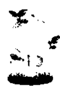
根据自己曾经遭遇过的惨痛损失，为了防止悲剧重演，一定要设定一些投资禁区，无论市场出现怎样的变化，都不能冒险闯入投资禁区，坚持以“自我为中心”。

5. 只捕捉自己有把握的机会

只买卖自己熟悉的股票，只使用自己最拿手的操盘手法，有足够耐心等待绝佳时机的出现，宁可错失千万次机会，也不误入一次陷阱。

6. 确保本金不损失

谁也无法保证自己就一定赚钱。股市大赢家和大输家之间唯一的区别就是，大赢家能够不大亏，不会伤害到自己的元气。他们识时务，会暂时认输，承认已经损失，会明智地选择套现，保存实力。而大输家却很固执，绝不肯抛售股票，接受实实在在的损失，总想守住这棵树等待翻本，结果越套越深。



成功操盘手应具备的素质

综合西方一些成功投资大师的经验、风险市场发展的历史经验，以及市场的实践，要想成为一个成功的职业操盘手，应该具备以下几种素质：

1. 良好的悟性

市场走势变幻莫测，没有人会给你提供一套有效的分析方法，一切都只能靠自己摸索总结。没有良好的悟性，很难对市场的内在规律有一个较为客观全面的认识，又何谈总结一套独特的行之有效的分析方法呢？

2. 熟悉各种理论实战运用的专业素质

对各种投资理论的理解与运用虽然属于技术面的范畴较多，但对于形成立体型的操作系统是必不可少的，因熟而巧，因巧至简，因艺高才能胆大，是达到操盘“快、准、狠”目的的前提。

3. 稳定、健康的心理素质

操盘手所有的思想感情都会充分地在股市中表现出来。如果操盘手心理上带着各种各样的包袱和没解开的疙瘩，早晚会在操盘中反映出来，并往往带来灾难性的后果。一个能够体验生活幸福和快乐的人，往往在学习、工作中也能有积极的表现；而一个内心充满矛盾、烦恼的人，其工作势必会受到影响。操盘工作原本就要面对很多心理压力，因此心理素质的稳定对操盘手来说高于一切。

4. 严格自律

严格自律是协调自己与市场的纽带。风险市场时时刻刻充满着各种各样的诱惑，人性也有各种各样的弱点，只有具备严格的自律精神，才能抵挡市场的诱惑，克服人性的弱点。有句话说得好：“计划你的交易，交易你的计划。”很多投资者交易失败的重要原因不是分析的错误，而是交易没有计划，或者有计划但没能自始至终地严格执行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 真正喜欢从事充满挑战和竞争的操盘工作

不管在哪一行，一个人只有做自己真心喜爱的事情，才会有足够的动力并真正做好。这一点在操盘中体现得似乎更明显，职业操盘手往往会得到较高的报酬，但同时也需要付出很大的努力来面对较大的压力和竞争。如果不喜欢这份工作而只是为了金钱去勉强自己，那将是一件很痛苦的事情，并且最终会影响到操盘业绩。

6. 一定的数学基础

中国人似乎天生就有对数字的敏感性，希望这一优点能在股市操作中充分发挥出来。有一定的统计学、概率论基础，会对操盘工作有很大帮助。另外不管做什么工作，数学训练对一个人的逻辑思维能力都是很有益处的。

7. 持之以恒、百折不挠的工作态度

培养一个职业操盘手一般要一两年的时间，对那些指望一夜暴富的人来说，最好的办法是去买彩票。操盘和其他工作一样，都需要相当长的学习阶段，而要想成为一个真正高水平的操盘手，更是要付出多年的勤奋努力。

一直以来，外界总有一种误解：成功的职业操盘手都是那些拥有高学位的名牌大学高材生，交易者必须绞尽脑汁才能获利。其实，职业操盘绝不是学术研究。风险市场 100 多年的历史中，很多的事实证明：正式教育实际上会妨碍我们的交易能力。因为金融市场并不存在诸如物理与数学之类的真理，交易的艺术成分远远超过科学。当职业操盘手拟定一项决策时，他绝不可能完全了解该项决策背后的每项立论根据。市场自有其内在的客观规律，正式的学校教育灌输给我们太多的抽象理论及人类的行为固定模式，又怎能理解市场的混沌行为呢？因此，只要具有以上 7 点重要素质，坚持对实战进行科学地学习总结，就能成长为一名非常成功的职业操盘手，而与学历高低没有直接关系。

说来容易，而要真正做到以上 7 点却很难，每一点都必须在市场中经过千锤百炼才能有所获。从客观的条件来看，西方的投资大师入门期一般都要 7 ~ 10 年，也就是说，任何人都必须以交易者的身份亲自体验一轮大级别的牛熊交替周期，才能成长为一名成功的交易者！



做一名股市顶级操盘手

股市投资如同江湖行走，除了身怀绝技之外，还要有内功作为基础。不少投资者遍寻炒股绝招，也把经典投资理论背得滚瓜烂熟，但在实战中依然无法战胜市场，这主要是因为英雄底气不足。英雄底气不是在头上抹些摩丝，不是口出狂言，不是手握重金就能够具备的。做股市英雄，需要投资者有足够的胆气，更需要有意识的培养熏陶自己。要做英雄，必须具备“四要八如”。所谓“四要”是：

1. 要敢于勒马走悬崖

要敢于在市场最恐怖的时候买进股票，特别是在心理指标 PSY 达到历史低位（比如说 15 附近）的时候买进股票。当然，为了保持心态稳定，应采取分批量差价买进的方法，比如说 2 ∶ 2 ∶ 4 的渐进法，买进的第一批股票应该是当时市场形象最好的品种或者含指数较多的指标股。

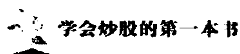
2. 要能够弯弓射明月

不能错过市场上的最主要上涨交易日。在过去 20 多年中，如果投资者不幸错失了沪深历史上的十大涨幅日，即便他赶上了 1996 年的上涨浪潮，也仍将会在过去十多年中损失 65%。因此这十大涨幅日是决定股民投资命运的 10 个交易日。

3. 要舍得头颅做酒杯

在市场出现机会的时候，特别是在沪市的成交量连续放大时，要敢于追涨买进市场成交量最大的龙头股。对于你用独特方法分析出来的机会品种也一样，只要你认为没问题，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



就要敢于坚决以足够的仓位去赌，股市英雄多数都是一战功成的，但注意别变成了莽撞“英熊”。

4. 要坚决饮尽仇敌血

要像牛虻一样盯死几个大庄家与其重仓的股票，投资者每阶段要为自己设计个“庄家指数”，根据庄家的操盘特征对这些庄股进行（短线或者波段）伏击。

所谓“八如”则为：

1. 心黑如漆

要建立自己独特的阶段赢利方法，并坚持运用这套实用的方法进行有效套利，而对那些自己无法把握的机会不要眼红，要熟视无睹，防止它们扰乱自己的心智。

2. 胆硬如钢

作投资决策时，应当听取别人的建议，但要有主见，特别不能左右摇摆，那种慢一拍跟着别人做的方法是最可怕的。

3. 好色如命

碰见好股票，要抓住不放，与“她”结婚，把“她”当作自己的人生赌注股。

4. 酗酒如泥

要像酒鬼沉迷美酒一样探求好的赢利方法、模式，遍寻高手学习，特别是重视可印证的独特方法。对每个阶段大涨的股票的内在原因要研究清楚。

5. 挥金如土

对于投资依据，哪怕多花些工夫也一定要严谨客观。依据必须是确定的，不能凭感觉猜。天下没有免费午餐，如果选股不流汗，选时不耐心，投资就会多流血。

6. 厚义如天

炒股票需要有几个高水平的朋友。在现代信息社会里，人的精力是有限的，特点也是不同的，要群英结党奔小康，不能封闭自己成一统。

7. 杀人如麻

一旦认为市场有系统危险，或者没把握时，应该果断出货或减仓。“宁可错杀一千，不可放过一个”是铁律。在股市中最惨痛的教训就是“一失足成千股恨”。

8. 视死如归

证券市场是战场，要心态平和，不能让市场短期波动影响心态和思维。如果你不论空仓还是满仓，大盘涨还是跌，心都蹦蹦乱跳，说明你不适合炒股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第二章 做好操盘的准备工作



了解交易时间的一般知识

集合竞价是每个交易日第一个买卖股票的时机，这也是机构大户借集合竞价高开拉升或减仓，跳空低开打压或进货的黄金时间段，开盘价一般受昨日收盘价的影响。

若昨日股指、股价处于当日最高价位，次日开盘往往跳空高开，反之则低开。当然在连续的单边走势后会发生特殊情况，一般情况下开盘后股价立即单边涨停或跌停，预示着该股有消息与信心十足的机构猛烈的单边动力，可以适当的跟进做多或做空。许多有经验的投资者常常在 9：20 左右敲 F3 键，然后敲加号键进入即时成交视窗。一般情况下，最先出现有大手笔竞价成交的个股很可能成为当日的主要做多或做空明星品种，因为通常，大资金的操盘手如在当日有操作计划，都会较早到证券公司做好准备并较早做好集合竞价显示出趋向，作为投资者应注意此种股票的短线动向并利用之。另外，如果能够把握住意外的、无原因的大幅高开或大幅低开则是意外之喜（勤快的投资者一年可能会把握住 5 次左右的此类机会）。

需要注意的是，如果预见较大的利多或利空因素参与集合竞价，时间最好应该在 9：20 以前。上午 10：00 左右将是产生当天集中交易热点的时间，此时昨日尾市走强的品种与部分板块强弱代表股票的强弱度已经显露，而一些职业机构在看清当天的消息面情况后开始演出，此时市场表现将可能是市场全天表现的缩影，只不过会在涨跌幅度上发生量变。由于在中午有电台、电视股评的因素存在（有些股评人士是上午涨就叫好，上午跌就叫空），13：00 开盘时容易造成当天的次（最）高点或次（最）低点，此时很容易操作错误，应多看技术指标与冷静思考，14：30 左右就是一天庄家做多做空的黄金发力时间段，并且决定一天的最终交易涨跌情况，是短线操作的最佳时机。当然在 14：30 前庄家也会经常制造骗线引人上当，投资者可以根据成交量判断。



搜集和研判最新资讯

一般情况下，当天的信息会对一部分个股的涨跌产生一定的影响，如果因为受当天报刊消息的影响，第二天召开股东大会或头天停牌今天补涨、跌的影响，出现小范围的板块效应的涨跌，投资者不应该追高杀跌顺势操作。因为此类个股通常情况下是一天行情，在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

弱势中见到此类性质的涨势可对目标股短线减仓，在强势中见到此类跌势不应斩新仓。

另外需要注意指数与板块的轮涨效应，当一个新的指数或板块在下午后来居上后，上午的强势股板块有走弱的危险；一旦 B 股率先出现较大变化，A 股有跟上的可能。

一般说来，在操盘之前，需要了解以下几方面的资讯：

（1）上市公司的最新消息，相关资讯应当包括具体内容、来源、消息发布的时间、有关的评论等，同时应当有自己的判断。建议将各项列出表格以方便日后统计分析等。

（2）行业发展的最新消息，具体内容及相关处理同上。

（3）政策的最新消息，具体内容及相关处理同上。

（4）舆论的最新消息，具体内容及相关处理同上。

（5）事件的最新消息，具体内容及相关处理同上。

（6）股评的最新消息，具体内容及相关处理同上。

报纸上每天都报道了很多消息，不过大多数都与股票市场没有什么关系，其中会对股市产生重大影响的部分，大致包括官员（尤其财经官员）的更替，政策（尤其是财经与金融方面）的转向，产业、景气的变化，以及个别公司的利多利空消息等。

面对这么多的讯息，究竟要如何判定，又要如何应对呢？

首先要确定这个消息的性质与事前反映的程度：

（1）是属于实质的利多利空，还是只会造成心理方面的影响？

（2）它的影响层面属于短期、中期，还是长期？

（3）它是众人预期之中的消息，还是突发性的事件？

（4）它是循序渐进的结果，还是一反以前情况的异常现象？

（5）在消息酝酿期间股价是否已经先行反映？反映的幅度够不够？

（6）虽然属于突然宣布的消息，但是股价却早已反映了这个事实，是否有人事先知情？

总之，无论低档见利多或高档见利空，先抢进一些或卖出持股，出错机会都不会太大；反之，若在低档看到坏消息，或在高档利多频传，最好小心应对。



观盘时需要重点关注的股票

在观盘时，我们一般需要重点关注以下几类股票：

1. 主流类股

主流类股汇集了最多的人气，吸引了大部分投资人，当然会成为多空对决的主战场。

在一个中期波段中，主流类股的涨跌往往能够牵动整个大盘的方向，尤其是其中的代表股，一颦一笑都能马上对投资人的心理产生微妙的影响。

2. 龙头股

龙头大型股的知名度高，而且占分类指数的权值比重大，故其表现好坏不但会影响到类股的指数，也代表主力的多空看法，因此受到投资人的重视。绩优股业绩是最容易使人认同的题材，因此，绩优股与龙头大型股的涨幅虽然不一定要最大，但是绝对不能落后其他同类股太多。万一出现这种情况，通常只是业内或操盘手进行的局部性投机炒作，对其持续时间与幅度都不能期望太高。

3. 指标股

主流类股都会标榜某个炒作题材，而相关的股票经常领先上涨，成交量也较平日放大数倍以上，称之为“指标股”。只要它持续上扬，类股与大盘便没有拉回的疑虑；但是当它逐渐转弱之后，若没有其他股票出来接棒，盘势极有可能进入整理。这是看盘时应该特别注意的股票。

4. 产业代表股

所有的上市发行公司依产业分为 19 大类，若以产业的重要性与总市值两方面为考量，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



分居制造业与服务业龙头的电子与金融，无疑为最重要的两大产业。此外，仍然拥有重要地位，但是发展潜力明显减缓的 B 级产业，主要包括营建、地产、有色、煤炭、塑胶与钢铁等。

为了掌握类股轮替表现的脉动，看盘时绝对不能忽略了上述各主要产业的代表股；选择的重点也一样，应该包括各产业的龙头大型股，绩优股，以及股性较活络、具有炒作题材的股票等。

5. 当红的概念股

股票的价格并非反映过去的纪录，而是反映未来的前景。因此，市场上常会流行一些炒作题材，并且为相关的上市公司编织美丽的梦，结果还真的吸引不少投资人竞相追逐，造成量价齐扬的荣景。

炒作题材很多，当然不可能同时发动，而是采取轮流表现的方式。除非行情太差，否则通常都会有某些概念股出线，成为盘面的明星。

这种类型的族群，往往都有庄家的身影；因此，一旦启动之后，至少会有几天的荣景，不太可能只是一日行情。因此，对于当红流行的炒作概念，其代表股票也必须列为观察的重点。

当概念题材成为市场瞩目焦点时，适当地选择一两档一线股，以及涨幅最大、成交量最高的相关股票，列为观察目标，才不会错失强势股。

6. 面临转折的股票

投资股票一定要通过完整的买卖动作才能产生效益，无论是先买后卖，还是先卖后买，必须要看对个股的多空趋势才能赚到钱。

上市、上柜的各种有价证券种类繁多，在盘面上此起彼落，涨跌无常；不过，若仔细加以分辨，几乎每一天都有部分股票结束跌势，开始波段上涨；同时也有一些股票翻多为空，进入中期的下跌修正。

这些出现转折的股票为投资人提供了最宽广的获利空间，但也会让选错方向者蒙受重大的损失。作为一个操盘者，目标既然设定为获取最大利润，当然不能错过这种机会。

可是，一档正在持续上涨或下跌的股票，如何知道它即将反转呢？

我们可以从空间与时间两方面加以规划，选择出一些符合条件的股票，并将之纳入观察的名单内。

1. 空间的规划

在空间的规划上，黄金切割率的运用十分重要。

上涨的波段满足点，可以前一波段的涨幅加以测量，大约为 1 倍、1.382 倍、1.5 倍或 1.618 倍；反弹的满足点，大约为跌幅的 0.382、0.5 或 0.618；下跌的波段满足点，大约为涨幅的 0.382、0.5 或 0.618。

5 大波涨势结束之后的中期大修正波，较为惨烈者，当股价下跌到大约一半的价位，也就是一般所谓的“腰斩”时，通常也极有可能止跌翻扬。

2. 时间的规划

在时间的规划上，一般都参考斐波那契系数。

所谓“斐波那契系数”，就是一组神奇的数字，包括 1、1、2、3、5、8、13、21、34、55、89、144 等。

当股价涨跌波段进行的时间达到上述数字时，反转的几率很高，尤其以 5、8、13、21 四个数字最为常见。

因此，短期波段进行到第 5 天、第 8 天、第 13 天或第 21 天时应特别注意。同理，中期波段看周线、长期波段看月线时，这些神奇的数字都值得详细观察。

根据空间与时间的规划，分别将条件符合的股票列出来，若成交量或技术指标也呈现背离，便可以选择其中较具市场认同度者，列为观盘时的重点，以便掌握反转讯号与买卖时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



了解目前的趋势和点位

操盘者对于大盘的趋势与位置，一定要有明确的认知。基本的大趋势，究竟是多头市场还是空头市场？长期的趋势，究竟是第几大波？属于上涨波还是下跌波？中期的趋势，究竟是第几小波？属于上涨波还是下跌波？短期的趋势，究竟属于第几浪？涨势还是跌势？

对于主流类股，其涨跌情况与波浪的划分，通常与大盘同步。

了解长期与中期的趋势与位置之后，必须严格遵守“顺势”的原则，绝不操作逆势的个股。至于短期的脉动，应尽量进行与中期趋势符合的操作方向，当进入反向修正的波动时，只能采用短线迅速了结的方式；若没有把握，暂时休息也无妨。各类股的趋势与位置除了主流类股的趋势大致与指数同步之外，其他类股的涨跌便不见得一定会跟随着大盘起舞。

至于各类股所处的波段位置，更是经常各自发展，与大盘指数不一定相同。

了解各类股的趋势与位置之后，在资金的分配与控管方面便可以进行合理的规划，对于末升段的股票仅可短线操作，并且需密切注意反转的讯号，一旦发现异状应断然出脱，绝不眷恋。

大部分的资金应该放在主升段的股票上，除非趋势正式转弱，否则均可进行较长的波段操作。

了解了大盘与各类股的趋势与位置仍然不够，因为，除非另外进行指数期货的买卖，否则根本无法保证获利。若想真正赚到钱，唯有正确掌握个股的涨跌脉动，并在适当的时机切入进行实际的买卖动作。

因此，对于所有的股票都必须加以注意与了解，并研判出它们的趋势与位置。这个动作至少可以达到 3 个目的：

（1）从大多数个股的趋势与位置，可以较正确地推算出大盘的趋势与位置。

（2）将个别的股票一一加以比较之后，可以了解最为强势与弱势的类别股何在。

（3）将涨跌趋势最明显的股票列为优先股进行操作，将可能于近期内出现反转的股票列入观察名单。



观察和分析盘口交易实况

盘口交易实况，只有待在现场，才能知道，必须自己动手记录，留作日后反复研究。因为一些交易软件并不能够保存这些信息，所以我们不能不记录，不能不观察。在观察盘口交易实况时，一定要记录以下关键信息点：

（1）开盘情况：挂单和成交的最初 2 分钟。记录实际情况后，应对市场状况作出判断，将得到的资讯项目列表统计，以方便日后的分析、比较等。

（2）收盘情况：挂单和成交的最后 2 分钟。相关信息处理同上。

（3）挂单有什么异动？异动表现在什么方面？得到这两个问题的答案后，应就其作出自己的判断。具体信息处理方法同上。

（4）庄家有没有动作？得到答案后，具体信息处理方法同上。

（5）换手率多少，及其变化情况。相关信息处理同上。

（6）有没有板块联动？得到答案后，相关信息处理同上。

（7）逆大盘还是顺大盘？得到答案后，相关信息处理同上。

（8）成交价格的主要价位是多少？得到答案后，相关信息处理同上。

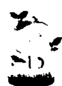
记录了盘口的以上信息后，我们需要对信息进行分析、研究，从而指导自己操盘实战。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第三章 操盘心态的管理与控制



学习相关的炒股知识

不管做什么工作，都必须学好相关的专业知识。做股票也一样，许多专业书籍以及学习材料，都对操盘有帮助。操盘工作与其他行业一样，一直在不断地向前演变，因此只有不断地补充最新的知识，才能跟上操盘的步伐。学习有两条路可以走：

1. 自己埋头苦干，自己学习，实践，总结，再实践

“纸上得来终觉浅，绝知此事要躬行”，操盘必须从实践中学习。有的人喜欢看很多书，研究很多理论，但只是纸上谈兵，一旦进入实战，便束手无策。

就像学习开车，不管你上了多少堂课，看了多少本书，学会了多少有关驾驶的理论，假如你不坐在方向盘后面真正操纵汽车的话，恐怕永远也学不会开车，更无法面对复杂的交通状况。只有开车上路，你才会知道驾驶汽车是什么样的感觉，并不断提高自己的驾驶技能。

在操盘初期，新手应该尽可能做操盘交易，但是每次交易的数量要小。新手出现错误的机会相对较多，因此，做的股票数量愈小，风险也愈小，但是必须要进行大量的实践。如果没有大量的实战，就不可能积累弥足珍贵的实战经验，也就不可能真正学会这一复杂技能。“站在岸边不下水的人，永远也学不会游泳”，就是这个道理。

2. 向已经成功的人学习，复制他们已经成功的赢利模式

投资者在自己还处于投资运作不太熟悉的时候所走的弯路、耗费的时间和向市场交纳的学费，是不可控制和预算的，但是向成功者、投资大师学习的费用是属于可以控制的，同时成功不只是要看是否达到了自己的获利目标，还有看达到目标耗费时间的长短。

“股神”巴菲特在还没有确定自己的投资风格和交易体系的时候，投资经历和所有没有成功的投资者一样。真实的巴菲特和其他人一样做着同样的技术分析，打听内幕消息，整天泡在费城交易所看走势图表和找小道消息，他并不是一开始就会购买翻 10 多倍的可口可乐股票。但是如果巴菲特一直只靠技术分析、打听内幕消息炒股，或许现在他还只是一名和大家一样的小散户甚至已经破产了。幸好巴菲特没有停下学习的脚步，他先申请到跟随价值投资大师格雷厄姆学习的学位，又于 1957 年向知名投资专家费雪登门求教，并在好友芒格的协助下，融合格雷厄姆和费雪两者投资体系的特长，形成了自己的“价值投资”的投资体系，然后在实战中不断地摸索，终成一代投资大师和世界首富。

进入投资市场并能长期稳定获利的投资者不多，成功率不到 10%，一个没有实战经验的操盘新手，80%都会在 3 个月到一年内被淘汰掉。投资者只有放弃自己原来思考问题的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方式，学习那些投资大师的赢利模式，了解市场的特点和大师们成功的秘诀，并根据自身情况选择合适的具体方式，才有望取得成功。



从小规模的操盘开始做起

开始学习操盘时不要急于求成，许多人容易犯的一个错误是，初学的时候初始交易的数量太大。有些人如果在刚开始做股票的时候，有一个月连续很多天都保持赚钱的业绩，就容易沾沾自喜，觉得自己应该乘胜追击扩大交易额，赚取更多的金钱。于是，从每笔交易做 300 股、500 股一下子跳到每笔交易做 1000 股、2000 股。事实证明，这样的决定是非常幼稚的，交易业绩也会随时间下降。

每个操盘手的交易水平都不可能永远稳定在一个水准上，有的时候会好一些，有的时候会差一些，而正处于初学阶段的操盘手的水平波动会更大。如果一下子加大了交易量，给自己又增加了额外的心理负担，栽跟头就在所难免。

有个操盘新手，一天买进了数千股方正科技的股票。那段时间高科技股是波动最厉害、风险也最大的一类股票，于是在他刚买进不到半小时，账上已显示出数千元的损失。对于一个新手来说，以这么快的速度损失四五千元是不常发生的情况。结果那天到收盘时，他损失了 5000 多元。

没想到第二天他再一次犯下类似的错误。他丝毫没有记取前一天的教训，几乎和上一次一样，又是大量买进另一支高科技股，又赔了 5000 元。

钱少，可以少买几份，从几十块开始赚，一年到头，也是一笔十分可观的收入，而且还可以积累经验，降低风险。但有一点是最重要的：不要把股市当成摇钱树，因为昏了头的人只会盲目地去赌博，最后输的人不是你又会是谁。记住：股市有风险，当你不知道为什么的时候，宁愿少赚点，也不要去赌。最有把握的，往往是最容易输的。

华尔街的操盘高手，都是从小开始做大的。如操盘高手欧尼尔的股市交易生涯始于 1958 年。他当时担任海登・史东公司的证券经纪商，而他日后的投资策略就是在这个时期成型的。欧尼尔刚开始交易的时候是 5000 元，一年之后（从 1962 年到 1963 年），他以多空交替的操作手法，将 5000 美元的资本增长到 20 万美元。

对于一个新手来说，由于经验不足，技能也没完全掌握，出差错的概率比较高，因此一般来说一下子做大笔交易不是个好主意。几乎所有的操盘手开始学习操盘时都害怕做不好会赔一大笔进去，而选择从小做起。如果一开始就选择做大笔交易，风险就成倍地增加了。所以，操盘还是从小规模开始做起比较好。



形成自己的投资标准

众所周知，找到一只优秀的股票对操盘的成功至关重要，但要筛选出这种股票并非易事，它需要依靠投资者的投资标准，正如股神巴菲特所说："我的成功得益于我的标准，它让我知道我在做什么。"

每一位操盘高手都有他独一无二的投资哲学，同样，每一位操盘高手也都有其独一无二的操盘标准。他的标准告诉他应该寻求哪类投资，应该购买什么类型的投资对象，这种对象的特定内涵是什么，应该什么时候买入，什么时候卖出；他的操盘标准还指明了他应该如何去寻找"符合"这些标准的投资对象。

股神巴菲特有他自己的投资标准，譬如在选股领域，他的投资标准为：

（1）必须是消费垄断型企业。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）产品简单、易了解、前景看好。

（3）有稳定的经营史。

（4）经营者理性、忠诚，始终以股东利益为先。

（5）财务稳健。

（6）经营效率高、收益好。

（7）资本支出少、自由现金流量充裕。

（8）价格合理。

另一位投资大师索罗斯也有自己的投资标准。他的目标是从市场的情绪波动中获利，所以会先提出一个假设，再投资验证，因此可以将他的标准概括为：是否符合他的假设条件。

除了巴菲特、索罗斯，其他每一位成功的投资者也都有自己的投资标准，因此我们要想在股市投资获利，必须形成自己的投资标准以指导自己的投资。

需要注意的是，我们在形成了自己的投资标准后，并不意味着就可以高枕无忧了，还需要坚持自己的投资标准。

都知道且接受的一个事实是，如果坚持自己的投资标准，就会有找不到任何投资对象的时候甚至是时期。在这种时候，我们要做的是，坚持自己的投资标准，耐心等待，正如巴菲特所说："如果无事可做，那就什么也不做。"

在伯克希尔公司 1998 年年会上，巴菲特对股东们说："我们已经有好几个月没找到值得一提的股票了。我们要等多久？我们要无限期地等。我们不会为了投资而投资，我们只有在发现了诱人的对象时才会投资……我们没有时间框架。如果我们的钱堆成山了，那就让它堆成山吧。一旦我们发现了某些有意义的东西，我们会非常快地采取非常大的行动，但我们不会理会任何不合格的东西。"

对巴菲特来说，没有行动的时期并不令人沮丧。事实上，他反倒认为这样的时期是至关重要的，"为了成功，你需要休闲，需要自由支配的时间"。为什么？为了获得思考时间。"我坚持在采取行动之前将问题解释清楚，"他说，"但是为我觉察到的一种市场趋势寻找理论基础是需要时间的。"

但是，有些人操盘却不是这样，他们并不懂得坚持自己的投资标准，在没有符合自己标准的投资对象时，仍然在行动。索罗斯的一个朋友——摩根公司的美国投资战略家拜伦就是这样。索罗斯对他说过这么一段话：

拜伦，你的问题在于你每天都上班，而且每天都认为你应该做些事情。我不是这样……我只会在上班有意义的那些日子上班……而且我确定会在那些日子做些事情。你每天都上班，每天都做事，但你不知道哪一天是特殊的。

国内的股市也不乏这样的例子：老孔是 1996 年进入股市的老股民，最早投入资金 200 多万，到 2006 年股票市值仅存 60 多万，他账户的股票大部分是粤宏远、四川长虹、新大洲等，买进时每股都是二三十元，而到 2006 年都跌至 3 ~ 5 元，甚至 2 元。为何老孔会亏损得如此厉害呢？其中最关键的一点就是他没有一套自己的进出场标准，只是一味地追涨杀跌。看到哪只股票最近大涨，也不看其基本面如何，成长势头如何，便盲目买进；而手中持股一旦下跌，又怕被套牢，立即抛出。长期在这种无标准状态下操作，哪能不亏呢？



顺着股市的大趋势走

我们要顺着股市的大趋势走，不要和股市作对。在整个股市大势向上时，要以做多头或买进股票持有为主；在整个股市大势向下时，应卖出手中持股而拥有现金以待时而动。跟着股市的大趋势走的投资者，获利的几率较高；而那些逆着股市大趋势走的投资者，容易受损。

这其实是很简单的道理，但是许多人都喜欢预测什么时候股市抵达峰尖，什么时候股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市跌至底谷，事实上这是非常危险的。假如有人能够总是正确预测什么时候股市要扭转的话，那么他早就发大财了，实际上谁也没有这样的能力。对绝大多数操盘手来说，操盘股票有点像在一条大河中开船，假如顺着水流，会比较顺利，不用费力就可以破浪前进，但如果逆流而上，就要竭尽全力，弄不好还会翻船。

有个操盘高手曾说过，要做好股票其实不难，你只要静静地观察就行了，而不要总是想找出一个什么时候买进什么时候卖出的绝妙方法。实际上一个能 100% 预测股票或者股市动态的方法是不存在的。而我们要做的就是时刻观察股市的发展，跟着股市发展的形势走。当作出错误决定时，操盘电脑就会显示我们在赔钱，而这时候就应该及时退出，将赔钱的股票卖掉，但是许多人都不能按照这一原则去操作。真正能够战胜自我、否决自己主观意见的人非常少，所以在股市中能获得极大成功的人也非常少。

采用顺势投资法必须确保两个前提：一是涨跌趋势必须明确；二是必须能够及早确认趋势。这就需要投资者根据股市的某些征兆进行科学准确的判断，就多头市场而言，其征兆主要有：

（1）不利消息（甚至亏损之类的消息）出现时，股价下跌；

（2）有利消息见报时，股价大涨；

（3）除息除权股，很快做填息反映；

（4）行情上升，成交量趋于活跃；

（5）各种股票轮流跳动，形成向上比价的情形；

（6）投资者开始重视纯益、股利，开始计算本益比、本利比等等。

当然顺势投资法也并不能确保投资者时时都能赚钱。比如，股价走势被确认为涨势，但已到回头边缘，此时若买进，极可能抢到高位，甚至于接到最后一棒，股价立即会产生反转，使投资者蒙受损失。又如，股价走势被断定属于落势时，也常常就是回升的边缘，若在这个时候卖出，很可能卖到最低价，懊悔莫及。

在实践操作中，要真正做到能够完全的控制自我，确实是非常困难的。不过只要能意识到这个问题的严重性，就已经向正确的方向迈进了一大步。许多人在追求成功的道路上，都经历过这样一个历程，那就是从一开始就到处寻找成功的秘诀，总希望有什么人能告诉自己一个制胜法宝。最后会意识到这个秘诀不在别人手里，而是在自己的头脑里，在自己的内心深处，而自己获得成功的最大障碍是自己，需要战胜的最大的敌人也正是自己。只要我们不再指望从别人手里找到所谓“成功之门”的金钥匙，成功就会在不远处向我们微笑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第四章
操盘实战方略



把握个股行情的机会

作为一名操盘高手，准确地找出并把握住个股行情的机会是其赢利的前提条件。没有对行情机会的把握，也就谈不上实战操作，更谈不上收益了。

1. 正确判断大盘

对大盘技术走势做出正确的分析研判，是我们在临盘实战中展开正确操作的首要前提。

（1）操盘高手首先要能正确判断大盘当日的走势。这种能力包括结合各方面情况，用专业的技术和方法迅速看出大盘当日可能出现的各种走势，并客观估计各种走势出现的可能性。对大盘当日走势的判断将决定操盘高手对当日个股操作计划的制订和执行。其中，最重要的是对当天开盘竞价的准确理解，以及对盘中出现的高、低点和股价波动态势的技术意义的透彻领悟。

（2）正确判断大盘短期走势。在研判大盘当日走势的情况下，操盘高手还要能够对大盘近期（一般为 5 ~ 10 个交易日）技术走势有大致正确的分析研判。如此才能对短线是采取进取性或是防御性操作策略做出选择，同时综合分析所采取操作策略的风险大小和盈亏大小。

2. 正确判定个股运行态势

任何时候，任何个股都处于某一特定的技术态势中。正确判定个股所处的态势，直接关系到短线操作的手法运用及其正确性。例如，当目标个股的 3 日均线处于向上状态，且 3 日均量线也同时朝上，说明该股处于向上运动的态势之中，具备了一定的短线获利操作价值；同理，若该股这两项指标走平或向下，则它处于盘整、下降的态势中，不具备短线获利的条件。

3. 正确判定行情力度

判定行情力度，一看个股行情发展速度的快慢。速度是短线操作中一项重要的介入标准。股价运动角度越大，速度越快，获利的机会也就越大。通常认为 3 日均线与水平线形成的角度如果大于 45 度，则为强势行情，反之则为弱势行情。若大于 60 度，就属于超级强势行情，是操盘高手孜孜以求的。

二看量能。成交量、换手率的大小，直接表明股票交投的活跃程度。成交量和换手率大，表示股票买卖双方都对交易有很高的积极性，这种股票产生行情的可能性和力度就比较大。相反，成交量和换手率小，则表示股票买卖清淡，投资者交易的积极性不高，在这种股票中行情产生的可能性也就比较小。一般而言，日换手率在 3% 以上的股票才比较适合短线操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



做到进出点位的最优化

操盘高手总是对所有细节都很重视，因为每一个细节都决定着收益！把握好股票的进出点位尤其如此。有时候，即使我们已经看好某一只股票，并且相信这种把握甚至超过平时的成功率，但在具体操作中却有些美中不足，因为介入价位偏高。而这样一旦出现失误的话，止损点位到买进点位往往会超过 5%，再加上手续费的话，就会远远超出可以承受的损失范围。

因此操盘高手在实盘操作中，必须在技术系统买卖信号出现后立即展开动作，绝对不能有一丝一毫的迟缓。买卖动作展开迟缓是实战操作者心态控制成熟度低下的标志，也是实战操作者意志力脆弱的表现，而这正是妨碍投资者朝高手晋级的最大障碍。如果操盘手在投资实战中不能成功战胜自己人性的软弱，那么投资能够长久、稳定、持续成功，就是一句空话。

在市场机会出现时要像饥饿已久的猎豹，以闪电般的速度捕捉到。在实盘中，短线操作对于买卖点位的把握要求特别高。获利和亏损往往就在一瞬间，因此对职业操盘高手的下单速度要求也特别高，一般要求从下单到成交要在几秒钟内完成。

虽然市场中即时波动高低点位的出现具有较大的随机性，但是操盘高手通常能够根据丰富的经验和操盘能力，准确地把握住实战中理想的进出点位。操盘高手往往能将自己操作的高低点位和目标股票的实际走势情况的差别控制在 2% 以内。



克服暴跌的恐惧

大盘暴跌的状态，常会引起人们的恐慌。不少人在相当长的一段时间里都会觉得难有赚钱的机会，特别是大盘处于暴跌的过程中时，很多人会不由自主地采取割肉离场的方法。

大盘暴跌的机会不会很多，而个股的暴跌机会常会出现。每逢上市公司出现利空或者庄家出货时，不少投资者会跟风杀跌，结果遭受较大的亏损。实际上，当大盘或者个股出现暴跌时，的确容易引发投资者的恐惧，于是不少庄家就充分利用股民的这种心理在低位进行震仓吸筹。

在具体的操作中，遇到大盘或个股暴跌的时候应该对不同的情况进行不同处理。从心理角度而言，一旦手中的股票出现暴跌后，很可能会产生恐惧心理，有的人会感到十分紧张，怕股票仍会大幅下跌；有的人则会感到十分痛苦，当账上的资金莫名其妙地减少时，心中产生难言的后悔感。尤其对不少投资者而言，进入股市的资金还是血汗钱。当这种情况产生后，如何克制这种恐惧，将关系到能否反败为胜。

当暴跌的事实发生后，应该面对现实，采取合理的止损措施：一方面可在其初次反弹的过程中止跌出局，另一方面也可进行必要的补仓，特别是当手中的股票出现连续暴跌后，千万不可将股票杀跌底部位置。



研判大盘大势，顺势而为

在《华尔街操盘高手》一书中，作者问理查德·丹尼斯：“你在操作中，最重要的避险策略是什么？”丹尼斯简洁地回答：“顺势而为。”丹尼斯是世界闻名的操盘手。他出身低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



微，却在股市中大展宏图，不仅完美地避开各种风险，而且实现巨大的赢利。用 1600 美元，在 10 年的时间里赚了 100 亿，成绩甚至超过现在人们公认的股王巴菲特，而他的秘诀就在于顺势而为。

只有顺应大势操作才能够赚到钱。牛市不言顶，熊市不言底。股票价格以趋势的方式演变，当股价进入上升趋势时，表现股价的指数所形成的趋势也是上升的，如果顺应上升趋势去买进，则日后必有收获；当股价呈下降趋势时，表现股价的指数所形成的趋势也在下降，这时，投资者应将手中的股票抛出，以保住既得利益或停止损失。

要想在股市中投资获利，首先要看清大势，而后顺势而为。尽管没有一只个股是与大盘指数完全一致的，但多数股票的走势是与大势一致的。在多头市场中，股市走势固然不免有时回挡，但从总体来看，仍然是上升的。换言之，一般股价总是涨多跌少。投资者在这种市场中，纵使一时遭到套牢，仍不愁没有解套之时。当然，如果盲目买进完全不具有实质支撑的垃圾股，则另当别论。但是，如果股市已经由多头转入空头，情况便不相同。市场走势中固然也偶有反弹，但大都只是昙花一现，总的来看，一般股价跌多涨少。在这种市场中，买进股票只有看跌，很难看涨，除非你是短线高手，善于抓住机会放空，否则根本就不能获利。据新浪网调查，在 2005 年的熊市里，82.97% 的投资者出现亏损，6.34% 的投资者持平，真正赢利的只有 10.69%。而在 2006 年的大牛市里，赢利的高达 70%，亏损的只有 10%，其余的持平。由此说明，许多股民赔钱，赔在看错大势上。市场已经发出了转弱的信号，他却还在盲目买进，市场开始转强了，他又麻木不仁，视而不见，结果不是高位套牢，就是坐失良机。这样在看错大势的前提下炒股，自然会亏多赢少。

总结那些炒股高手赚钱的经验，就会发现，他们总是能抢在别人之前行动，也就是说，在别人都决定买之前先买，在别人都决定卖之前先卖。而要做到这一点，关键就在于要学会看大势，也就是要学会看整个股市的发展情况，看国家的宏观经济形势，看政府的政策导向，看市场的总体走势。当大势有启动迹象时大胆买进股票，在大势有顶部征兆时坚决卖出股票。能够看清大势并顺势而为的股民注定会成为股市的赢家，而那些屡屡看错大势、踩错节拍的股民，则无疑是股市的败将。在大势向好、人气旺盛的时候，大部分的股票都在往上涨，下跌的只是极少数。这样，投资者赚钱的机会就会非常大，可供选择的牛股也非常多。相反，在熊市中，人心涣散，争相出逃，再好的股票也没有人敢炒作，这样要选择好股票就非常难。

顺势而为，这个被许多西方投资者奉为经典的投资秘诀，在中国股市却受到令人痛心的忽视。大多数股民不注意对大势的分析与研究，而是把所有精力都放在了竖起耳朵打探消息、钻山打洞搜寻庄家上，一心想有个什么内部消息让他们碰上天天涨停的黑马股。但事与愿违，虽然这些股民整天忙忙碌碌，“呕心沥血”，却往往劳而无功，大多数人还因此亏损。究其原因，最为关键的是他们都忽视了一点，那就是看清大势。

因此，投资者操作股票，首要的就是要进行股市大势的判断，并据此顺势而为。正如股谚所云：看大势赚大钱，看小势赚小钱，看错势倒赔钱！



多头氛围中看空，空头氛围中看多

在股市中，投资者经常会遇到以下几种情形：

（1）股指技术形态看好。

（2）大盘的成交量持续放大。

（3）股评一致看好。

（4）股票的技术图线和指标向好。

（5）上市公司不断传出利好消息。

（6）股价涨势喜人，个个都赚得笑翻天。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于是一般的投资者很容易成为死多头。这是因为人们当看好某只股票时，便丧失了应有的危机意识，很少有逆向思维；当股市向好时，很少关注不利因素的变化。

事实上，面对股价的暴涨，在狂喜之余要保持一定的空头思维。要有意识地维持多头和空头的平衡，时刻关注有利和不利两方面的发展，及时察觉多头气氛中可能存在的阴谋，避免成为死多头。尽管热烈的多头气氛很易诱导人，但一定要保持冷静、理性，不妨看空一下。

同样，在空头气氛中，出现以下情况时，也不要过分恐惧，要保持冷静，一定要留意空头气氛里是否存在庄家的刻意打压洗盘行为，小心上当。

（1）不断传来不利传闻。

（2）场面人气极为悲观。

（3）股评家一致看空。

（4）技术分析全部显示空头。

（5）公司发展前景一片暗淡。

（6）行业整体性陷入低谷。

在这个时候，大家往往会染上以下低级的操盘陋习：

（1）备受空头气氛的干扰，无法冷静地做出分析和判断。

（2）不会鉴别技术空头里可能存在的陷阱。

（3）经常忘记基本趋势中可能存在的反转行情。

（4）没有能力识破当前空头走势里可能存在的庄家的故意诱空。

面对这种情况，顶级操盘手一般都是既瞻前又顾后，但更多地是看未来，他们会相当重视当前对股价形成压制的不利因素，把收割的日子推迟到半年、一年、二年之后，而绝非近几天或几周。他们会重视当前空方强大的力量，暂时回避空方的威力，抛空筹码或停止入货，避免受到伤害。尽管形势极为不妙，但顶级操盘手依然尝试从中看到希望，寻找可能存在的机会，密切关注那些处在困局当中的上市公司何时以及能不能重返正常公司行列。当股价或股指极度低迷了相当长的时间后，他们就会密切关注并随时准备捕捉大反转的到来。当不适合买入的时候，他们不会停止分析和搜集资料的工作。



看对行情时“义无反顾”

一般说来，大多数投资人都是“敢输不敢赢”。下跌时不但死抱不放，还一路往下摊平；如果能坚持到底也还可以，偏偏抱了满手股票，在低档耗了许久，突然见到报上揭露利空时马上吓得全部认赔了结。

可是，偶尔看对行情，买进的股票应声上涨之后，便开始估算上档的压力在哪里，逢高就卖出，生怕股价又跌回来；有时候盘中突然出现卖压而快速拉回时，更是马上跟着卖出；另有一些人自恃武艺高超，一开高盘就先卖掉，准备等一下拉回时接回来，再多赚一笔当日的价差，想不到居然没见到低价可供回补，于是莫名其妙就卖飞了。

像这种操作方式，一年 280 个营业日中，有 200 多天都陷入套牢，赔了大钱，其余几十天却赚得不多，结算下来当然以亏损居多了。

一个操盘高手，当看错行情时会严守停损，迅速认赔了结；当掌握到一只股票的多空趋势时，除非确定趋势逆转，否则绝对不会手软，一定要将钱赚够才会放掉。因此，获利的时刻远多于赔钱；而且赚的都是大钱，赔的只是零头，当然属于股市赢家了。

正如看错时设定停损条件一样，看对时也必须设定“停利”的条件，当符合的条件出现时应断然出场，实现获利，而不应继续操作，累积利润。

在设定“停利”的条件时，一般以 6 日平均线为参考指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

例如：一只股票（见图 5-1）于 A 点收盘跌破 6 日平均线，接下来 3 天仍续跌，故于 B 点约 123 元放空，停利条件是"收盘价突破 6 日平均线，3 日内未再跌破 6 日平均线；或收盘价高于 6 日平均线 7%"。结果，虽有 C、D、E、F 等点收盘价突破 6 日平均线，但始终未高过 7%，而且 3 日内又再跌回来，故均未停利回补。一直到 G1 收盘价突破 6 日平均线，第三天，G2 仍然没有跌回来，而且又高于 6 日平均线 7% 以上，故次日于 H 点 70 ~ 75 元停利回补，赚足整个下跌波段。

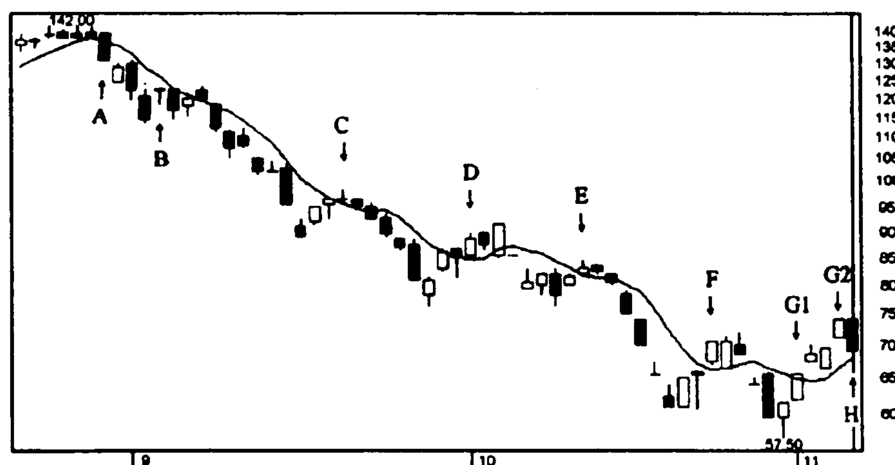


图 5-1



把握十足才出手

投资者一般都热衷短线进出，所以在股市中的周转率很高。欧、美、日等成熟型股市，年周转率大约为百分之十几；我国台湾股市则经常维持在 150%以上，甚至超过 300%。

很多股民，特别是新股民，没有一天不进行买卖。他们翻翻报纸的资讯，看看电视台的解盘，再加上道听途说的马路消息，每一天都掌握了几支所谓的潜力黑马股，跃跃欲试。开盘之后，几经犹豫，还是忍不住跳了进去；可是原来持股已经满档，为了应付交割，只好将手中的股票检视一番后卖出一些。

还有一些人，经常幻想自己从事完美的操作，开盘低买，尾盘高卖，或者开盘逢高出，尾盘见低回补，不费吹灰之力，光靠买空卖空的当日便赚到不少钱。不料事与愿违，股价的走势却与当初的预期背道而驰。结果，因为不愿认赔而必须卖出手中原有的股票；更惨的是最后跌停关门卖不出去，或者涨停关门补不回来。

以上这种被迫换股的动作每天都在进行，有时候今天才换进来的股票，第二天又被抛了出去。频频进出，光是证交税与手续费就不在少数，哪能期望赚钱呢？

股票投资是一种艺术，每一位参与者都应该努力钻研其中的精妙之处，每一次的买卖决策都必须建立在合理的判断之上。

如果只是凭着灵感与运气，从周围人群众多的意见中随便抓来遵循，岂不是跟买彩券一样，把命运交到上帝的手中？

其实，投资股票不需要每天都进行买卖动作。到证券公司去看盘，即使整个月都没有进出也不必付入场费。如果认为这么辛苦来回奔波，不多少买卖一点股票就白跑一趟，就更可笑了。

操盘的目的在赚钱。盲目的进出不但赚不到钱，还可能造成亏损，当然不足取。

一位操盘高手，必须熟习各种分析研判的方法。如果分析研判后仍然无法找出具有明

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

确涨跌趋势的个股；如果趋势虽有雏形，可是还有若干疑点必须澄清；如果还要些许时间才能确认……面临这种情况，宁可观望。

真正的操盘高手，不会每天都在买进卖出，而是会等到有十足把握才会出手，而且出手时总是满怀信心，绝不犹豫！



避开几个常见的操盘错误

在股市中，要想完全不犯错是不可能的。但是，我们要尽可能地少犯错，尤其是一些常见却又致命的错误，更要小心地避开。

假如投资者重复出现投资方面的常见错误，那么最大的敌人就是自己。事实上即使看似微不足道的一个错误，也会对投资产生致命的影响：

（1）没有制订投资计划。股民进入股市，很多人都是一时冲动，或者是看到别人从股市中赚到钱了，抱着也从股市赚一点就走的想法，所以从不制订股市投资计划，结果赚到钱时，总想赚得更多一点，遇到亏损时就不知所措。其实，每个投资者从一开始进入股市，就应当制定一项投资战略，作为指导未来决策的框架。计划周密的战略应该考虑到包括时间范围、风险承受能力、可投资资产的数量以及未来计划投资的数量在内的若干个重要因素。也就是说，从一开始，个人投资者就应该清楚地知道自己想实现多少利润和愿意承受多少损失。

（2）投资股票而不是投资在公司上。投资不是赌博，不是一件碰运气的事，而是承担可以接受的一定程度的风险，并向自己认为具有长期增长潜力的企业提供资金帮助的行为。因此投资人需要分析的是公司和行业的基本面，而不是股价的瞬息变化。所以，我们常说买股票，主要是买企业的未来，说的就是这个道理。如果股民纯粹根据市场表现或者对一个公司产品或服务的个人喜好而购买某种股票，注定是会亏本的。股民在买入某公司股票之前，应尽可能多地调查该公司治理情况，以确信其能够保证基本的公司治理以避免以后遇到麻烦。

（3）投资个别股票而不是多样化的证券组合。一是在个股选择上，股民容易“爱”上自己手中的股票，即使它的表现明显弱于大盘，股民也舍不得抛出或者换股，而总是认为“总有一天会涨起来”。二是在投资组合上，股民的选择除了股票还是股票，不会增加基金、债券、外汇等其他金融投资工具。事实证明，投资个别股票比投资多样化的证券组合面临的风险更大。投资者应当维持一个广泛多样的投资组合，从而涵盖不同类型的资产和投资方式。没有多样化的投资，会使投资个体在面对某个特定股票或行业的波动时显得极其脆弱。有些股民注意到了这一点，也会多选择几只股票，可是又会犯另一种错误，那就是购买同一行业的股票。比如某位股民持股如下：上港集团、天津港、锦州港，或者是华北高速、中原高速、赣粤高速等等，他手中的股票看起来有几只不同的股票，可是细分起来，还是在相同的行业之中，因此不能有效化解集中持股带来的风险。

（4）频繁地买进卖出。过于频繁的交易，比其他任何因素都更能减少投资收益。行情好时，还可能小有收获。只要遇到一次小的调整，就有可能将前面的赢利全部转化为亏损。真正的炒股高手，不会每天玩短线，他们利用自己高超的短线技术，往往是短中长线一起考虑，综合行动。

（5）高价买入低价售出。投资的基本原则是低价买进，高价卖出。可是，在实战中，很多投资者恰恰与此相反，总是高价买，低价卖。为什么股民会犯这样的错误？主要的原因就是股民喜欢追热点。当一只股票涨起来时，很容易吸引股民的视线，然后，很多股民开始去寻找“上涨的原因”，于是发现，也许是业绩好，也许是有重组或者整体上市题材，总之有足够的理由支持自己追高买入。真正买入了，却发现股票不涨了，于是，股民又会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



去寻找“不涨”的原因，终于发现业绩可能造假，重组只是声势，在恐慌中股民只想早点出来，于是只能忍痛“割肉”。

（6）不会见好就收。很多专家都认为赔钱的主要原因是不会止损，实际上，不会止损只是一个次要因素，主要的原因是股民不会获利了结，也就是说股民不知道什么时候该卖。当股价到达事先预定的目标区时，大部分股民不会想着卖股出来兑现收益，而是盼着涨得更快更高。事实上，在很多情况下，市场不会给你第二次机会。所以，大部分的股民因为错失了第一次机会，转而等待第二次机会，结果越等股价越低，终于从赢利走向亏损。股民在赢利中不敢卖出股票，而在亏损来临时，割肉的速度却很快。这样炒股，赚钱时不卖，亏损时卖，次数多了，当然是小亏变大亏。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章
不同行情股票的操盘技巧



牛市行情操盘技巧

“牛市”，也称多头市场，指市场行情普遍看涨，延续时间较长的大升市。

牛市基本的操盘策略是持股。只要没有确认市势已脱离市场多头状态，就不要抛出股票，并且每一次回落都是宝贵的买入机会，上升就不必去管它。不要以为股价升了很多就可以抛掉股票，在一次真正的强势中，股价升了可以再升，以至于升到你不敢相信的程度。如果在升势的中间抛出有一些获利的股票，除非你不再买入或者换股，一般来说都会截掉一段你应得的利润。从本质上说，在整个多头行情的上升过程中，这种在中间抛掉股票之后，又不得不用高一点的成本补回的错误操作，是上升行情的重要推动力。

在强势运行的整个过程中，选股也是至关重要的操作环节。一般来说，强势的起始阶段应当是优质股率先上升，如果优质股表现不佳，具有投机题材的低价小股轮番跳升，则意味着当前的行情很有可能是一段投机性升势，在这种情况下应当随时做好出货离场的准备。不过，有时候大的多头行情也可能由投机题材引发，但接下来一线优质股必须要能够及时跟上，然后再一路带头向上涨开，并由此给二、三线股腾出上升空间，拉动大市一路向上。如果一线股和二线优质股的升势一直靠低价位投机股的上升推动，并且成交量过多地分布在投机股上，那么升势就难以持久。在操作中需要格外注意这些重要的行情迹象，不可被一时繁荣热烈的市场表现冲昏头脑。

在多头市场的中间阶段，升势最凌厉的股票一般以股本较小的二线优质股居多。特别是有利好题材的小盘绩优股，在多头行情中总有机会当上一轮明星。因此，多头行情进入主升段之后，宜购入并持有这一类小盘绩优股。不过，即使是这一类股票，也应当尽量选择受比价关系制约较小的股票。有的股票虽然确实盘小绩优，但其前后比价关系比较固定，升起来常常不够凌厉。多头行情的最后阶段往往是疯狂的投机热潮，三线低价股乱跳是主要的行情特征。这个阶段当然可以参与这种投机游戏，但千万不可追入已被炒得热火朝天的三线股。另一方面，这个阶段应随时考虑抛股套现，离开市场。

当股价不断升高，成交量不断增加的走势持续了一段时间之后，就需要随时注意升势到顶的一些预兆了。典型的顶部征兆除投机潮大起但一线股比指数升得慢很多之外，还有就是成交量持续保持在高额状态，但大市的上升已出现了停顿，这期间尤其需要留意日线图的图表形态。如果图表上有走出典型的反转形态如头肩顶的迹象时，应当特别小心，万万不可被市场气氛迷惑。当然，在升势的全过程中，股价会出现几次回落调整，区分回落调整与升势见顶有一定难度，但是正常的强势调整一般跌幅有限，并且成交量在调整期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



间会减少。另外，调整主要体现在短时间内升幅很大的股票上，升幅小的优质股一般不会回落太多，回落调整所经历的时间不会太长，如果长时间地走高位横盘行情，说明市场上追高资金太少，后市可能会向下发展。

一般来说，在强势刚刚形成不久时不必太担心股价会跌下去，跌势经常是在市场上100%的人都处于获利状态时出现，并且一出现跌势，最初的下跌就很猛，但随之而来的则是一个极好的短线反弹机会，反弹做完之后就真的不可恋战了。

总之，投资者投资牛市必须掌握一定的投资技巧，并了解自己的投资环境和自身条件。如果不分时机，盲目运作，就很难取得投资“正果”。下面再简单谈谈牛市的几点操盘技巧。

1. 动中取胜

股市之中，许多股评人士总是劝诫股民切忌追涨杀跌，应以观望为主，这使一些股民往往驻足不前。其实，无论是股市大幅震荡时，还是大盘横向整理时，获利机会都很多，更不用说牛市了，关键在于抓住机会，善于在资金运动中获得差价。

2. 机动灵活

做股票最忌一味死守教条，因为市场热点大多是机构为营造炒作个股的氛围而挖掘出来的，经过大造舆论和一段时间的炒作后，机构一旦撤庄，这个题材必将被市场抛弃。所以，做股票不必相信这题材、那概念，只把它作为市场热点，积极参与就是了。若发现交投已逐步趋弱，则应及时退出。此时，市场肯定又有新的热点产生，因为机构是不甘寂寞的。如果股民执意等待这类股票，不到成本不出货，那么等待的时间相对要长一些。因为恶炒过的个股，上档套牢盘重重，没有哪个机构愿意充当“轿夫”角色。只有及时换筹，并且顺势而为，才能保证多赢少亏。

3. 以熟为重

时下股市流行一种古风，就是伯乐辈出。应该承认，股市中发现一匹黑马，无疑挖掘到一口金矿。但对于中小投资者来说，发现一匹黑马并骑上它，并不容易，所以“盲人骑马”的悲剧比比皆是。中小投资者涉足股市，最好抓住一只自己熟悉，且股性比较活跃的股票进行运作。具体做法是用一半的资金，专买一只股票，高抛低吸。之所以坚持半仓，是因为可以在股票持续上升趋势时分批追加持有；在股价不断回调且未知底部时，分批补入，以摊低成本。专做一只股票的好处是，既避免了精力分散无暇顾及，又不会因为个股无序炒作带来此赚彼亏的结果，更可熟知其阻力位、支撑位，比较容易进出。

4. 相信自己

股市有句名言：“最好的顾问是自己。”作为投资者，应当坚信自己每一次作出的投资决定都是正确的。唯有这样，才不会产生任何无益的沮丧或懊悔。



熊市行情操盘技巧

所谓“熊市”，也称空头市场，指行情普遍看淡，延续时间相对较长的大跌市。

在股价主体趋势向下的跌势中，投资者的主导策略应是看紧现金，看准反弹做个短线，并尽快平仓离场。千万不要以为股价出现反弹就会升到哪里去，能博到一点短线差价就已经很不错了。不要怕买不到股票，也不要以为股价跌了这么多，已很便宜了，买了套住也不怕，这些想法是很害人的。长期弱势所能达到的低价往往在投资者想象之外，股价跌了可以再跌。因此，抢反弹一定要在看准的有效支撑位处买入，看不准时宁可错失短线机会，也不宜在跌势未尽时束手被套。

另外，进行短线操作，必须仔细研究 K 线图。K 线图是一种记录股价走势的特殊语言，每一条日 K 线相当于一个短语，描述了当天的股价变化情况，由许多条 K 线构成的图形则

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相当于一个语句。精通K线的人必能在跌势中保存实力，同时又能赚一点短线差价。只是K线图这门语言相当深奥，需下工夫去研究。另外，除K线图外还可参考其他的技术分析工具。

其实，即使是弱市，聪明的投资者也总能从中赚到钱，关键就是如何操作弱市中的股票。也就是说，弱市之中操作股票并不可怕，关键是：投资者要精心设计，用心去做。

1. 熊市操作策略

成交量的增减显示股市行情的荣枯。大凡交易热闹时进场的，都有希望获得短期的差价收益。如要着眼于长期投资，则不宜在交易热闹时进场，因为此时多为股价走高的阶段，如进场建仓，成本可能偏高，即使所购的股票业绩优良，能够获得不错的收益，较高的成本还是会使投资回报率下降。

如果长期投资者在交易清淡时进场建仓，或许在短期内不能获得差价收益，但从长期发展的角度来看，由于投资成本低廉，与将来得到的收益相比，投资回报率还是可以令人满意的。因此，交易清淡时，短线投资者应袖手旁观，而对于长线投资者来说，则是入市建仓的大好时机。

主张长线投资者在交易清淡时进场，并不是说在交易开始清淡的时候，就立即买进。一般来讲，淡季的末期才是最佳的买入时机，问题在于没有人能够确切知道到底什么时候才是淡季的尾声。也许在长期投资者认为已经到了淡季尾声而入市时，行情却继续疲软了相当长一段时间；也许认为应该再慎一慎的时候，行情却突然好转而痛失良机。所以，有些投资者，尤其是大户投资者，在淡季入市时，采取了逐次向下买进的做法，即先买进一半或1/3，之后不论行情涨跌都再加码买进，这样就不会错失入市良机。

2. 熊市操作时应注意

（1）如果市场出现熊市特征，表明由于诸多因素的作用，大盘已进入阶段性整理。当大盘进入中期调整后，大多数个股的走势将追随大盘。俗话说“顺势而为”，所以在市场出现明显的熊市特征后，多看少动，以空仓为主，是投资者保护自己的最好办法。如果空仓有难度，持仓最好不超过30%，一般应控制在50%以内。

（2）投资者如果仓位较重，不妨以静制动，保持平稳的心态。如果持仓的个股出现反弹，对于能平推的股票，逢高应择机离场，至少应减半仓。同时，对质地不佳、业绩不好、被套不深的个股，必要时要适时止损。兑现的资金，可以在市场走稳后抓反弹或介入手中仍持有的个股，摊低成本。

（3）熊市市场是选择“黑马”的最佳时机，也是庄家吸货的最好时机。对于在熊市市场中能保持强势走势的个股要倍加留意。不妨将此类个股纳入到自己重点观察的组合中，进行连续追踪，并密切关注其各方面的变化。要知道，该跌不跌必有其深层次的理由，跌势往往是孕育黑马的温床。

（4）熊市不要轻易去抢反弹。因为跌得不透，反弹也不会有力，搞不好很容易被套。特别是一般投资者，最好不要参与低级别的反弹。一般沪深股市在下跌22个交易日后，会产生一个较有力度的反弹。所以投资者要等大盘走稳，当盘中有越来越多的个股拒绝下跌，均线系统重新走好时，再寻机介入，这样才可以降低投资者的市场风险。

（5）沪深股市有熊市炒资产重组的特点，并且近几年沪深股市在下半年较为青睐绩差股。所以选股可留意ST板块、绩差股以及本身质地不错，但市场矫枉过正的个股。

（6）在熊市中，新股上市后的价值往往被低估。上市时大盘走势不好，会使新股上市定位与市场预期有很大的距离，这为市场庄家低价建仓创造了良好的机会。如果投资者把握得好，将取得事半功倍的效果。

（7）熊市中个股连续走强的几率很小，并且在震荡市中个股的波段性特征十分明显。所以在操作时切忌追涨杀跌，同时对个股的上涨幅度不可抱太高的期望，操作上应以短线为主，否则容易来回坐滑梯，甚至被套。

（8）熊市必然伴随着成交量的锐减，所以在熊市中应尽量回避大市值股票，以及绝对价位高的个股。一般应选择流通股本较小、价格较低的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





猴市行情操盘技巧

上涨叫牛市，下跌叫熊市，这两者之间的运作状态则被称之为“猴市”，也就是说从大盘来看，没有一个明确的上涨或下跌方向，市场分化比较严重，展开的波段也较多，总有反复的大幅震荡。猴子总是蹦蹦跳跳的，所以就用它来比喻股市的大幅振荡。

猴市的形成情况比较复杂。就个股而言，当庄家洗盘时会形成震仓猴市，当庄家高位清仓时会形成出货猴市。就大盘股指而言，当各种对证券市场影响重大的消息或政策密集出台时，会导致股指猴性大发；当指数经历过长时间、大幅度的上涨或下跌后，也容易形成猴市。

1. 顺势而为

猴市中投资者必须顺势而为，顺势而为包括两个方面：

（1）要顺应市场整体趋势，待股指回调企稳后，坚决入市做多；当股指上行受阻时，坚决获利了结。

（2）要顺应个股的趋势，准确把握猴市的热点切换，切不可在市场已经形成主流热点的情况下，逆势运作。

2. 稳定心态

猴市中，往往行情稍有好转，投资者就容易欣喜若狂，可行情一旦低迷，投资者又容易陷入悲观甚至绝望的心情中，从而导致投资行为缺乏完整的规划，投资水平起伏不定。在猴市中，投资者一定要认清“涨有度、跌有限”的市场本质，保持平和的心态，只有这样，才更有利于对猴市波段机会的把握。

3. 不追涨杀跌

猴市中，炒股一定要掌握猴市的市场特征。猴市中大盘如同一只猴子，爬树爬得太高，自然会下来饮水；在树下待得过久，自然又会爬回树上。所以，在猴市中过度追涨和恐慌杀跌都是不合时宜的。因为，投资者追高之后，很难再有获利空间；而杀跌之后，也往往没有逢低补回的机会。

4. 精选个股

猴市中，指数缺乏连续性的大幅度上涨，但是，个股之中却不乏获利机会。猴市中具有丰厚获利潜能的个股，往往集中于少数几个热点板块中，并表现出强者恒强的特点。投资者要加强对这少数强势品种进行基本面的研究和股价运行规律的分析，赚取其在猴市中的价差。

5. 转变理念，正确认识猴市

猴市行情从市场表象看，似乎没有牛市那种气势磅礴、宏伟壮观的涨幅，因而投资者会产生一种偏见，认为猴市不容易获利。可是，实际情况却并非如此，猴市中波动频率高，获利机会丝毫不亚于牛市。

6. 猴市行情中跌时要买，涨时要卖

许多投资者往往在跌市中一味看空，匆匆忙忙地斩仓割肉，或袖手旁观，不敢逢低买入；等到大盘强势上涨时，又往往一味看多，不惜高价追涨，结果，很容易导致踏空和套牢。参与猴市行情最稳健的投资方法就是：跌时要买，涨时要卖。不要过多地受指数变动的影响，而要将注意力重点放在对个股的研究方面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



平衡市行情操盘技巧

平衡市是一种股价在盘整中逐渐下沉的低迷市道，即通常所说的“牛皮偏软行情”。处于平衡市中的市场既不可能持续下跌，也不可能持续上涨，只能是反复震荡。一般相伴的成交量都很小，因此，“逢低吸纳、逢高派发”也就成为在平衡市中最基本的操作原则。对于炒家来说，这种市况是招兵买马、整顿旗鼓的大好时机。也就是说，在股价偏软、交投清淡的时候，不宜太迷恋市场，而应当趁此机会做一些细致的研究工作，包括对各个上市公司的调查和比较，对宏观经济情况的分析以及对一段较长时间以来大市所走过历程的详细图表的分析。通过这些作战间隙的研究工作，可以使自己比较清楚地了解到大市所处阶段并发现一些潜质好的股票，以便下一个机会到来时能准确地抓住战机。

那么，假如市场进入牛皮偏软状态时，投资者还没有来得及从市场上脱身，该如何进行日常的操作呢?

这要分几种不同的情况来对待：

情况一：平衡市出现在股价相对高位时。

一般来说，在相对高价位区，股价横向盘整是盘不住的。尤其是在人气逐日消散、成交渐渐疏落的情况下，走势非常危险，后市很可能在连续几天的阴跌之后出现向下的加速运动。所以，这时的操作策略应当是坚决离场。当然，有一种情况是例外的，那就是大多头市场中的强势调整。在强势调整中也会出现股价的高位横盘和成交量的萎缩，但调整之后股价却会继续上升，这期间显然不能采取“坚决离场”的策略。强势调整很容易与高位的牛皮偏软行情区分开来，区分的办法是观察 3 方面因素：第一是观察成交量萎缩的程度。牛皮偏软行情中对应的成交量是极度萎缩的，而强势调整期间成交量虽大幅萎缩，但由于人气未散，会比较活跃，成交量不会太小。第二是市场对利好消息反应的敏感度。在强势调整过程中，市场对利好消息的反应仍然相当敏感，于个股的利好消息，往往会相当强烈地体现在其股价的波动上，而在高位的牛皮市期间，市场对于利好消息反应相当迟钝，有时甚至根本不理睬市场上的利好传闻，个别情况下还有可能把实际上是利好的因素当作利空来对待。第三，强势调整一般不会历时太长，而在高位的牛皮弱势则可能会维持比较长的时间，直到股价磨来磨去，把多头的信心磨掉之后，股价就会跌下来。

情况二：平衡市出现在中间价位时。

作为一般性的原则，在中间位的横盘向上突破与向下突破的可能性都有，因此，应当在看到明确的有效突破之后再顺势跟进。不过，这只是一般性的原则，在多数情况下，发生在中间位的牛皮市往往最终会向下突破，其原因一方面可归结为弱势的惯性；另一方面，由于人气已散，市场上看好后市的资金不多，如果没有一个较大的跌幅出现，持币者是不肯在此不伦不类的价位轻易追高入市的。所以，在上述一般性原则的基础上，还应当注意不要轻易追高进货，见反弹及时减磅。在此期间，区分反弹与向上有效突破不是很难：反弹行情中成交量在低价位投机股上的分布较多，而向上的有效突破中，应当是一线优质股价升量增，并且这种价升量增的程度须远远大过二、三线股。

情况三：平衡市出现在低价区时。

在低价区出现牛皮偏软行情，是大额投资者可以趁机吸纳的大好时机。因此，在此期间斩仓操作是不明智的。较好的做法是每次见低时，分批次地少量吸纳，见高不追，也就是说可以当成短线来做，如短线因无出货机会而被暂时套住，则可越跌越买。吸纳的对象宜以优质股为主，手中如还有长期被套的投机股也最好将其换成一线优质股。

总而言之，在高价区出现牛皮弱势时勿存幻想，在低价区出现牛皮势时要有信心，再加上下面的 3 种操作策略，就基本上能处理好这一类行情的操作了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 追跌杀涨

由于市场整体成交量略显不足，个股及板块的持续热点维持时间较短，一般都只有一至两个交易日的行情，故操作时如采取追涨介入的方式，将很难赚到钱。板块行情除一二只领涨品种外，其他跟涨品种的涨幅一般维持在 2% ~ 5% 的狭小震幅空间内，如采取追涨介入方式，剔除手续费，在第二个交易日很难有所赢利，并有可能马上被套。因此，平衡市道下只有逢低吸纳，然后等板块及个股有所表现时，择高点顺势派发，才能获得一些蝇头小利，在相对震幅收敛的市况中有所收获。

2. 分散投资

牛皮市中，因为市场热点迅速归于平淡，热点板块凌乱无比，没有明显脱颖而出的大领涨板块出现，所以空仓及轻仓的投资者可以认真选择每个有可能成为下一波行情热点板块的品种，从中选择自己比较熟悉或经常操作的拳头产品进行分散组合投资，这样在每个板块形成局部热点时，都能保证不与该热点失之交臂。在市场未出现超强势热点领涨板块之前，分散投资一些各板块中的潜力成长品种虽然比较保守，但能够保证不会在纷杂的局部热点中波段踏空。

3. 仓位控制

在平衡市中除采取追跌杀涨及分散投资的操作方法外，仓位的控制也很重要。平衡市就是市场所谓的“箱型震荡走势”，整理到达顶端时，市场无法长期维持平台走势，总会选择向上或向下的突破方向。在这种情况下，向上或向下突破的概率都是 50%，满仓或重仓显然风险都较大，即便向下突破是回抽性质的假突破，重仓持股风险也较大。在箱型震荡的走势下，保持 50% 仓位甚至 30% 仓位，反而是积极进取的操作模式。如果市场向下突破，有资金可进行再次吸纳或等待市场又一次阶段底部的到来；如向上突破，必定出现新领涨板块，此时因手中持有较多现金可及时介入热点的挖掘。仓位控制得好，就能保持主动，进可攻，退可守。



调整行情操盘技巧

当股市由涨入跌或由跌到涨进入调整期时，应以宽阔的胸襟迎接这种调整，摆正心态，直面调整，顺应调整，制定出调整行情的操盘策略。

调整行情中首先要调整投资思路，在上涨行情中多做多对，在下跌行情中是多做多错，为了少犯错，最好是多看少动。调整行情中个股缺乏明显的获利空间，如果为了追逐一点蝇头小利，而盲目地频繁操作，不但会影响投资心态，还极易造成亏损和套牢，给投资带来不必要的风险。在调整行情中，投资者可以依情况灵活运用以下几个操盘策略，来实现利润最大化、风险最小化。

1. 调整市中不能静止不动

虽然这一时期的获利机会较少，但投资者要充分利用这暂时性的平静，积极寻找机会。一方面投资者需要以静制动，耐心学习和选股；另一方面也要细心观察，不仅观察股市的走势，还要观察成交量的变化，通过对大盘和个股的量能分析，把握市场运行的脉搏，关注某些强势股的走势和主流资金的动向。

当大盘上攻受阻进入调整阶段，投资者应该根据市场基本面、大盘技术面以及市场资金动向研判大盘未来的趋势，从而制定相应的操作策略，切不可见大盘一时跌势汹涌，就异常恐惧或悲观，这样很可能失去一些难得的机会。

2. 及时调整仓位的结构和持仓比例

调整市是调整仓位结构、留强汰弱的有利时机，可以将一些股性不活跃、盘子较大、缺乏题材和想象空间的个股卖出，选择一些有新庄建仓，未来有可能演化成主流板块和领

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

头羊的个股逢低吸纳。千万不要轻视这种操作方式，它将是决定你未来能否跑赢大势的关键因素。

调整市中，仓位的比例要做适当压缩，因为在大盘调整期间，仓位过重的投资者，其资产净值损失必将大于仓位较轻投资者的净值损失。而且调整市中不确定因素较多，在大盘发展趋势不明朗时也不适宜满仓或重仓。所以，对于部分浅套而且后市上升空间不大的个股，要果断斩仓。只有保持充足的后备资金，才能在调整市中应变自如。

3. 学会做空

在调整市中要学会做空，充分利用调整市中常有的反弹机会，将手中套牢的股票逢高减磅，再在股价回落下来时逢低买入。把握好调整市中股价宽幅震荡的节奏顺势而为，高抛低吸，用这种反向滚动操作方法，博取差价，降低持仓成本。因为做空的股在手中已经持有一段时间，对于个股的股性较为熟悉，而且还能做盘中“T+0”，所以获利的概率更大。

4. 注意控制风险

调整市中个股的走强常常是昙花一现，所以不要追高，而要采用短线操作方式，并随时保持警惕，谨慎持股，一旦发现操作失误或个股基本面发生重大变化时，应及时果断止损。在调整市中炒股，要把安全放在第一位，要记住：资金是有限的，而机会是无限的。

5. 抓住大盘调整时研究学习的好机会

在调整市中不要轻举妄动，持币的要忍耐观望，轻仓休息；持股的要看盘学习，反省失误的所在。在这段时间里，操作频率可以放缓，轻仓或空仓的时间可以延长。许多在牛市中来不及做的功课，正好可以抓紧时机补习，养精蓄锐，准备迎接新的挑战。

6. 调整市中要有一颗平常心

以平常心对待市场变化。俗话说：“心似白云常自在。”在股市这个难以把握风险的市场，投资者心态的好坏可以说是获利与否的关键。投资者应该在盈亏得失之间摆正心态，总结经验，吸取教训，只有这样，才能在股市中减少亏损，获取收益。

总之，在调整市中，投资者要顺应趋势的发展，戒急戒躁，用平和的心态选择适当的投资谋略，捕捉调整市中的投资机会。



反弹行情操盘技巧

反弹行情是指在下跌的行情中，股价有时由于下跌速度太快，受到买方支撑面暂时回升的现象。反弹幅度较下跌幅度小，反弹后恢复下跌趋势。

反弹行情的不确定因素相对较多，市场行情变化较快，在参与反弹行情时一定要认清反弹性质，确定反弹的种类，测算反弹行情的未来发展趋势和上升力度，并据此采用适当的投资方式，把握介入尺度。

反弹行情的投资技巧主要有以下几方面：

在参与反弹行情之前，一定要研判反弹的类别、级别和性质，根据这些情况确定反弹的大致发展空间，分析是否有参与的必要和获利的可能性。股市中有相当多数的反弹行情是不值得参与的，投资者要有所为有所不为。

反弹的种类主要有：技术性反弹、超跌型反弹、报复性反弹、脉冲式反弹、中继型反弹和诱发型反弹。其中脉冲式反弹、中继型反弹，投资者应尽量避免参与；技术性反弹和诱发型反弹，需要根据当时的市场情况以及诱发反弹的利好消息的实质作用来研判；相对而言，超跌反弹和报复性反弹比较适合参与。

对于反弹性质的认识主要是通过成交量、市场热点和技术因素等 3 方面的分析。对于成交量的分析不能从表面上或单一交易日看，而要从量能整体变化趋势分析，研判成交量是否真正有效放大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于市场热点分析需要结合不同的市场背景研判。不同的板块热点，对反弹行情所起的作用是不同的。如果在市场外围资金充沛，股市向好的背景下，热点却集中在板块数量少、流通盘小，并且缺乏号召力的小市值投机类股票上，那么往往会给行情造成一定的不利因素。而在市场萧条、外围资金匮乏、市场内资金存在严重供给不足的情况下，热点集中在大型蓝筹股板块时，将使得资金面临沉重压力，反弹行情往往会迅速夭折。

技术分析在反弹行情的操作中尤为重要，不仅在参与反弹前需要根据技术面因素确定反弹性质，即使在实施操作后，也需要根据技术分析把握卖出时机。在使用技术分析时要重点参考超买超卖型指标，一旦指标进入超买区，就要注意随时获利卖出。

反弹行情中选股十分重要，投资者可以关注一些“压紧弹簧股”，这类个股股价跌幅较深，但是基本面情况较好，股价的实际下跌动力并不强，只是因为受到大势疲弱影响，导致个股如同是被压紧的弹簧一样潜伏在低价区。这类个股所积蓄的反弹动能十分强烈，往往能爆发出强劲地上涨行情。

投资者往往将参与反弹行情称为“抢反弹”，“抢”字说明了这种操作技巧的关键在于快，通俗的说法就是“抢一把就走”。它要求操作中要思维果断，动作敏捷，快进快出，见好就收。参与反弹行情不能制定赢利目标，为了将风险控制在一定范围内，当股价上涨趋缓时就要果断卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章
不同类型股票的操盘技巧



黑马股操盘技巧

“黑马”一词起初并不是股市中的术语，它是指在赛马场上本来不被看好的马匹，却在比赛中让绝大多数人跌破眼镜，成为出乎意料的获胜者。之所以要阐述黑马的含义，是因为很多投资者对黑马的认识存在一定的误区。其实，股市中的黑马不是众人瞩目的明星股，也不是涨幅最大的个股，而是投资者本来不看好，却异军突起的个股。所以，选黑马的技巧是不选人人都知道的强势股，而要透过现象看本质，从大多数人不看好的个股中选出未来强势股。

1. 黑马股的选择标准

既然是选择，就会有标准。下面的黑马选择标准，可在一只个股中单独存在，也可能共同存在，只要投资者注意观察，是可以做出准确判断的。

（1）选择技术形态有坚实底部的个股。有庄家介入的个股一般底部形态都是坚实的，底部越大，持续时间越长，说明庄家吸筹越多，控盘的能力越强，以后拉升时上升幅度和空间也越大。

（2）选择有庄家运作的个股进行观察。有庄家，尤其是有强庄家介入的股票一般都有暴升的机会。处于庄家收集阶段的个股，其底部形态较为明显，在盘口中也会在分时图中和买卖盘中露出痕迹；拉升阶段，成交量巨额放大、加速萎缩、洗盘砸盘，都可看出庄家的影子。此时关注和跟进，可搭一段顺风船。

（3）选择走势较强的个股。“强者恒强”，在选股时，如均线系统形成多头排列，股价又站在均线之上，或者是 RSI 成底背离的个股，都可大胆介入。

（4）选择临近突破形态边缘的个股。技术形态临近突破的个股，一般都有较长的整理、蓄势阶段，所以，追踪“黑马”要选底部构成圆底形态刚刚突破，或三角形整理低位向上突破时的股票大胆跟进，在突破临近时或已开始突破时跟进，可避免等待太久。

（5）选择换手率高的个股。换手充分，可使股价平均成本不断向上抬高，相应的这只个股的上涨底部也被抬高，以后上涨，就比较坚实有力。

（6）选择有题材，能成为市场热点的个股。题材永远是股市炒作的理由，也是推动股价上涨的客观因素。有题材的个股，市场容易接受，容易集聚人气来投入炒作，也能受到庄家青睐，上升拉抬的空间较大。

2. 读懂黑马启动前的形态

黑马个股的启动不是一种偶然，其中必然有大庄潜伏，在股价启动之前必然有庄家的大规模建仓过程，或是长时间地隐蔽建仓，或是快速地放量拉高建仓。只有庄家依靠资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实力收集了绝大多数流通筹码后，该股才有成为黑马股的可能。因此，投资者只有读懂黑马股启动之前的形态才具备了捕捉黑马的前提。

黑马个股启动之前的形态是：

（1）股价的 30 日均线连续多个交易日走平或者开始缓慢上移。30 日均线代表着市场平均成本，如果一只股票的 30 日均线走平，则意味着多空双方进入平衡阶段。30 天之前买进股票的投资者已经处于保本状态，只要股价向上攻击，投资者就迅速进入赢利状态。由于市场平均成本处于解套状态，该股向上的套牢盘压力比较轻，并且刚启动时市场平均成本处于微利状态，相应的兑现压力也比较轻，因此行情启动之初庄家运作将相对轻松。

（2）市场的浮动筹码减少，股价的震幅趋窄。如果庄家今天休息，则盘口的交易非常清淡，启动之前往往有连续多个交易日的阶段性地交易过程。

（3）周线指标及月线指标全部处于低位。日线指标处于低位并不能有效说明什么，庄家依靠资金实力可以比较轻松地将日线指标，尤其是广大投资者都熟悉的技术指标，如 KDI、RSI 等做到低位。只有月线指标与周线指标同时处于低位，该股才真正具备黑马个股的潜质。

3. 捕捉当日黑马的最佳时刻

在每日正式开市前，通过集合竞价开盘来浏览大盘和个股，这是一天中最宝贵的时间，也是捕捉当日黑马的最佳时刻！

因为通过观察大盘高开或低开的情况，能发现个股是怎样开盘的，庄家的计划怎样。重要的是，在这短短的时间内要做出迅速反应。具体方法如下：

（1）在开盘前，将通过各种渠道得来的可能上涨的个股输入电脑的自选股里，进行严密监视。

（2）在开盘价出来后，判断大盘当日的走势，如果走势无异常，便可选个股了。

（3）快速浏览个股，从中选出首笔量大、量比大（越大越好）的个股，并记下代码。

（4）快速浏览这些个股的日（周）K 线等技术指标，做出评价，再复选出技术上支持上涨的个股。

（5）开盘成交时，紧盯以上有潜力的个股，如果成交量连续放大，量比也大，观察卖一、卖二、卖三挂出的单子是否都是三四位数的大单。

（6）如果该股连续大单上攻，应立即打入比卖三价格更高的买入价（有优先买入权，且通常比投资者出的价低些而成交）。

（7）在一般情况下，股价开盘上冲 10 多分钟后都有回档的时候，此时看准个股买入。

（8）如果经验不足，那么在开盘 10 ~ 15 分钟后，综合各种因素，买入具备以上条件的个股，更安全。

4. 捕捉黑马的绝招

看见其他股票青云直上，而自己的股票却反复低位沉沦，相信投资者心里多少会有些郁闷，那么该如何捕捉黑马个股呢？这里向大家介绍几个捕黑马绝招。

（1）把握新股循环规律。白天过后是黑夜，黑夜过后是白天。这种循环反复，不仅体现于宇宙中，也体现在股市中。新股低开高走，有了赚钱的示范效应，下一批新股就会有人追买，出现高开低走，套牢一批人后，再下一批新股便又无人理睬，呈现低开高走的态势。掌握好这个规律，有助于投资者成功地捕捉黑马。

（2）追寻历史的脚步。主营行业相同或接近的股票，其走势也大多相似。如果这一行业属独特概念，其相似的可能性就更大。

（3）分析上市公司。成功的投资者不胡乱购买股票，他会分析上市公司一切有用的信息，有了赢利的把握后再介入。

（4）盯紧逆势而动的个股。一般来说，一只股票敢于逆势上涨，无非有两种情况：庄家已绝对控盘，或庄家预期该股仍有极大潜力，遂有恃无恐。这两种情况下庄家的心态截然相反，个股的潜力也相差很大，因而需要正确区分。

（5）关注价值低估的个股。价值低估的个股，犹如一支强大的军队，却伪装弱小，一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

旦时机成熟，该股便会露出实力，价值被重新发现。对投资者而言，如果有价值被低估的个股，就应大胆吸纳。



白马股操盘技巧

白马股一般是指其有关信息已经公开的股票。由于这种股票业绩较为明朗，很少存在埋地雷的风险，内幕交易、暗箱操作的可能性大大降低，同时又兼有业绩优良、高成长、低风险的特点，因而具备较高的投资价值，往往为投资者所看好。白马股具有"长期绩优，回报率高，炒的人多"的特点。关于白马股的操盘技巧，需要注意以下几点：

1. 选择白马股的几个参考指标

如何寻找到好的白马股，是每一个投资者都关心的问题。目前来看，市场上较为通行的衡量指标主要有每股收益、每股净资产、净资产收益率、净利润增长率、主营业务收入增长率和市盈率等。但需要注意的是，综合运用这些指标会收到更好的效果。

（1）净资产收益率。净资产收益率是公司税后利润除以净资产得到的百分比，用以衡量公司运用自有资本的效率，同时也可以衡量公司对股东投入资本的利用效率，用该指标来分析公司的获利能力比较适宜。由于有上市公司配股必须连续三年净资产收益率超过10%的规定，10%的净资产收益率就成为上市公司的生命线，很多上市公司为保住这一资格而煞费苦心。若按这一标准的一半计，中期5%的净资产收益率便成为上市公司必须越过的一道坎。

（2）主营业务收入增长率。主营业务收入是衡量一个公司经营业绩是否稳定的重要因素，也是企业的主要利润来源。主营业务收入突出，说明企业经营业绩稳健，经营风险较小。该指标的参考值是30%。

（3）毛利率。毛利率是毛利与销售收入（或者营业收入）的百分比，其中毛利是收入和与收入相对应的营业成本之间的差额。

它的计算方法是：

毛利率＝毛利/营业收入 ×100% ＝（营业收入－营业成本）/营业收入 ×100%。该指标一般不能低于25%。

（4）每股收益。每股收益又称每股税后利润或每股赢利，是公司税后利润除以公司总股本的值，该指标突出了分摊到每一份股票上的赢利数额，是股票市场上按市盈率定价的基础。如果一家公司的税后利润总额很大，但每股赢利却很少，表明它的经营业绩并不好，每股股价通常不高；反之每股赢利越高，则表明公司业绩越好，往往可以支持较高的股价。一般而言，白马股的每股收益应在0.5元以上，因此白马股的条件之一是中期每股收益应在0.25元以上。

2. 采用中长线投资方式

白马股业绩优良，每年收益稳中有升，具有投资价值和股本扩张潜力，因而给庄家建仓制造了一定的难度。它的价格不容易像黑马股那样常受各种消息影响而大起大落，因此庄家一般不会采用惯压建仓、拉高出货的普通坐庄手法。白马股更多的时候表现为一种慢牛行情，这就要求投资者在投资白马股时要有足够的耐心，要树立中长线持股的心态。

3. 掌握正确的买入原则

投资者在实际买入白马股时，要掌握"低买为主、追涨为辅"的投资原则。同时，在选择白马股时，不要选择股价过高的白马股，稳健的方法是选择低价的白马股。因为即使是绩优股，当股价过高时也会出现价值高估现象，从而失去其应有的投资价值。股价的高低是相对其投资价值而言，不能以具体的绝对股价为标准。同样是业绩优秀的股票，在业绩明朗后的市场表现可能会大相径庭，最根本的原因就是部分股票的绝对价过高，特别是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在弱市行情中，高价股难以有效地吸引跟风盘。所以，投资者在把握白马股行情时应该“弃高就低”，尽可能选择那些价位相对偏低的个股。

从走势图分析，对于这种白马股，如果投资者过分追涨，也很容易被套牢在阶段性顶部位置。考虑到白马股涨势较慢，介入机会较多，因此，投资者不要盲目跟风追涨，而应该耐心地等待低买时机。

4. 把握买入时机

由于白马股的投资价值是众所周知的，因而在行情较好的市场环境中，其价格往往不菲，使原有的上涨获利空间相应的受到压缩。投资白马股的最佳投资时机主要有两种：一种是在股市极度低迷，财务报表尚未公布时。这时白马股与其他股鱼目混珠地一起随大盘沉浮，投资者往往可以在较低的价位买入白马股，长线持有。另一种是当财务报表公布后，白马股已经受到投资者的广泛注意。这时不能急于追涨，要选择大盘强势调整之际再逢低买入。

对于那些年报业绩优良的上市公司，尤其是绩优蓝筹股，如果公司在公布年报后股价尚处在历史底部区域，且复牌后涨幅不高，又有实力机构增仓的话，投资者可大胆介入，而且最好在第一时间介入，这种情况下一般都会获得不菲的收益。如果能够在年报公布之前介入的话，收益将更为可观。



蓝筹股操盘技巧

在股票市场上，投资者把那些在其所属行业内占有支配性地位、业绩优良、成交活跃、红利优厚的大公司的股票称为“蓝筹股”。

目前中国股市上的蓝筹股，并不完全等同于世界公认的蓝筹股。在我国，只要盘子大、业绩较好，甚或业绩虽不算优但有发展前景的公司股票，都归属到蓝筹股之中。

蓝筹股在股市中无疑是最有影响力和号召力的领头板块了。它作为市场中的一种炒作题材，得到投资者的广泛认同和积极追捧，这是蓝筹股自身特点造成的。

蓝筹股的特点是：投资报酬率相当优厚稳定，股价波幅变动不大。当多头市场来临时，它的股价不会率先上涨，经常的情况是其他股票已经连续上涨一截后，蓝筹股才会缓慢攀升；而当空头市场到来，投机股率先崩溃，其他股票大幅滑落时，蓝筹股往往仍能坚守阵地，不至于在原先的价位上过分滑降。可见，蓝筹股具有良好的抗跌性，并能给投资者带来丰厚的利益，所以常常成为市场追捧的对象。

对于蓝筹股，投资者也要采用相应的操盘策略才能把投资风险降到最低，这些策略包括：

1. 把握绩优蓝筹股的操盘技巧

要把握绩优蓝筹股的操盘技巧，关键在于把握好它的 3 个波动节奏。

（1）市场整体运行趋势的节奏。当市场趋势向好时，蓝筹股往往会不失时机地表现一番。但由于蓝筹股通常流通盘较大，介入的主流资金规模较大，因而具有一定的惯性特征。因此，当大势刚刚出现调整时，蓝筹股往往仍能暂时表现出一定的强势，随着调整行情的进一步发展，蓝筹股才会逐渐转入调整。投资者需要根据蓝筹股的这种惯性特征，在行情转弱过程中，及时果断地获利了结。

（2）蓝筹股整体板块的节奏。因为股市中的蓝筹股大多只是绩优股和大盘股，炒作题材的成分相对较大，并不是具有长期回报的真正蓝筹股，绝大多数不具有长期持有的投资价值，所以参与蓝筹股行情，采用长时间只捂不卖的操作方法是非常不明智的。蓝筹股同市场中的其他热点股一样有着涨跌起落，投资者需要根据蓝筹股整体板块的涨跌节奏，进行波段操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）蓝筹股内部板块轮动的节奏。由于蓝筹股的板块容量较大，目前归属于蓝筹股旗下的个股数量大约在百只左右，其中已经细分为多个板块，包括钢铁、石化、有色、地产、汽车、金融、能源等。投资者需要借助蓝筹股中不同细分板块的轮动特点，把握蓝筹股内部板块轮动的节奏，顺势而为地在不同板块之间实施套利操作。

2. 在选择介入蓝筹股时的注意事项

在选择介入蓝筹股时，还需要注意以下问题：

（1）蓝筹类上市公司的回报情况。真正的蓝筹股不仅要有良好的业绩和回报能力，关键还在于它是否愿意对持股的投资者付出这份回报。如果某家上市公司一味地在市场中圈钱，却不愿付出回报，那么，这样的“蓝筹股”是不值得投资的。

（2）蓝筹股的投机价值。蓝筹股除了要具有业绩优良、市盈率较低、上市公司基本面情况向好等投资价值的特点以外，还要具有一定的投机炒作价值，也就是必须还具有股价偏低、未来有较大上升潜力等特点。

（3）蓝筹股的市场风险。随着股市的逐渐成熟，价值投资的理念已经深入人心，蓝筹股的投资风险也随之浮现出来，一些投资者开始盲目追涨蓝筹股。事实上，价值投资是一个长期的过程，当蓝筹股受到市场过度追捧，股价高企时，就会出现价值高估的风险。因此，即使对于蓝筹股，投资者也需要仔细鉴别，区别对待。



龙头股操盘技巧

龙头股是指在某一热点板块走强的过程中，上涨时冲锋在前，回调时又能抗跌，能够起到稳定军心作用的“旗舰”型股票。同时，它能够对某一个板块或市场整体行情发挥举足轻重的作用，率领同类型或同板块的股票大幅上涨，具有市场领导力和号召力。

通俗地讲，如果一只或几只股票在上涨时，能同时带动同一板块或有同一概念，相邻概念的股票跟着上涨，而当其回调时，也导致板块中其他股票跟着回落，它能通过对板块的影响而间接影响大盘指数的涨跌，从而形成板块效应或热点效应，那么初步或基本可以判定这只股或这几只股是领涨的股票，也就是龙头或热点中的焦点股票。龙头股票通常是集团化资金大举介入的股票，对大盘走势有重大影响。

股市投资需要将政策面分析、基本面分析、资金面分析和技术面分析有机结合起来，才能得出完整而准确的结论，并用于指导正确的投资决策。捕捉龙头股需要从多个方面进行分析。

1. 基本面龙头股操盘技巧

基本面分析可以分为宏观分析、中观分析和微观分析。宏观分析指的是对宏观经济和政策的分析，中观分析指的是对行业与区域等的分析，微观分析指的是对上市公司财务等基本面情况的分析。从基本面变化捕捉龙头股，首先是运用基本分析法，分辨出行业龙头股；其次是运用价值分析法，分析股票的内在投资价值。另外，对于宏观经济和政策的变化也需要密切关注。把握住新政策的导向，就能抓住后期二级市场的新机会。历史上“5.19”行情、“6.24”行情都是在政策推动下产生的，而板块和个股的投资机会也蕴涵在新政策之中。从政策面寻找龙头股是我国证券市场中比较独特的选股思路。

2. 技术面龙头股操盘技巧

运用技术分析法捕捉龙头股，关键是要把握好进出的时机。首先要注意结合大盘走势，在强市中操作相对比较容易，在弱市中则比较复杂。弱市市场的特点是：大盘涨少跌多，个股跌多涨少，操作难度相当大。因此，在大盘下跌了一段时间，当大盘有所企稳，即将出现一段时间的反弹时，投资者应及时介入热点板块中的领涨股。由于此时的反弹行情具有一定的延续性，因而投资者有足够的时间和机会获利卖出或保本退出，而不至于被套。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



弱市中抓龙头股要注意的是，不能在反弹即将结束时再介入龙头股，因为反弹结束后，龙头股也同样面临着下跌的风险。

其次是要综合运用形态、量价、时空等技术分析手段，选准介入的时机。这是确定投资者成功介入的保证。从技术上分析，可以从如下 3 个方面加以把握：

（1）在股价长期下跌末期，股价止跌回升，上升时成交量放大，回档时成交量萎缩，日 K 线图上呈现阳线多于阴线，阳线对应的成交量呈明显放大特征。

（2）股价形成圆弧底、双底、多重复合底，或者横盘构筑底部形态的时间比较长，庄家有足够的时间建仓。

（3）上下震荡，洗盘比较充分。月线、周线、日线等各项技术指标支持该股上行时，投资者应当密切关注。当该股成交量急剧放大，带领大盘冲锋陷阵时，投资者可果断介入，因为该股成为龙头股的概率较大。

3. 资金面龙头股操盘技巧

捕捉龙头股要注意把握主流资金的方向。主流资金的方向决定了股市炒作的方向，也是决定热点能否持续的关键。资金流入量越大，热点的持续性就越长，龙头股大幅上涨的可能性也就越大。

机构庄家资金的进场与中小投资者的闲散资金进场是不同的。大资金更善于发掘有上升空间的投资品种，并从相对低位进场，而闲散游资是否集中进场更多取决于当时大盘行情是否已经走好。从盘面上来看，大资金总体上进出市场的时间早于小资金。因此，在盘中观察选股时需要注意资金流向。

资金面动向的判断，无论对于分析股市大盘走势还是对于个股操作，都起着至关重要的作用。对于个股资金面的判断，短线上主要是看涨幅榜、成交量排名、每日成交信息回报（俗称龙虎榜），中线主要是关注基金报表和上市公司财务报告中的股东情况。

一般来说，最初发动行情的个股，涨幅居前，成交量迅速放大，往往最具备示范效应，因此，这时投资龙头股往往可以获取理想的收益。对于大盘资金面的判断，主要是看有没有领涨股、领涨板块，个股行情有没有稳定性和持久力，以及市场总体成交量是否能持续稳定攀升。



强势股操盘技巧

大盘的走势必定是波动式的，有升也有跌，只有整体趋势向上，才可以说大盘向好。然而个股的走势有时并非完全依照大盘波动，当指数回调时，总有那么一些个股不跌，甚至反而上涨，这些个股往往就是强势股。

一般来说，强势股是指在股市中稳健上涨的股票。这种股票可能是一波行情的龙头股，也可能是热点板块中的代表性股票。

强势股一般具有两大特点：其一为高换手率，强势股的每日成交换手率一般不低于 5%，某些交易日达到 10% 以上，甚至可能达到 20% 以上；其二是具有板块效应，它的涨跌会影响同板块股票的涨跌。

1. 捕捉强势股的 4 大要点

强势股一般是市场热点，是所有投资者关注的对象，也是投资者所要捕捉的对象。但是，在变幻莫测的股市中，强势股亦有真假之分，很多股票的强势只是昙花一现，许多投资者介入后，才发现已上庄家的当，但是为时已晚，等到的只能是割肉了结。

捕捉真正的强势股要注意以下几个方面：

（1）关注具有板块效应的个股。每一次行情都出现在导火索，那么行情导火索的点燃者，一般就是后市的强势股，这些个股出现行情时经常带动一个板块同时启动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）宁为鸡首，勿为牛后。强势股一般都具有板块效应，如 1996 年大牛市中的四川长虹和深发展引导绩优股板块大幅上攻，“5·19”行情中的上海梅林带动网络股板块连续飙升，2000 年行情中的烟台万华带动次新股板块大幅上扬等。这时投资者要果断跟进这些领涨的个股，切忌患有“恐高症”，认为领头羊已涨幅过大，要树立强者恒强、弱者恒弱的思维。领头羊如果具有风险，其所属板块的其他个股风险将会更大。

（3）关注受大盘拖累而下跌的个股。一些个股本身具有很好的成长性，并没有下跌的趋势，但因为大盘表现不好，受其拖累而下跌，这时，其价值就会被恐慌的投资者低估。因为其下跌是由投资者当时信心不足所致，非其基本的原因所致，所以，它在后市成为强势股的可能性极大。这类个股在后市大盘企稳后将会领先大盘启动，且上涨幅度也会比大盘的大。

（4）关注在形态突破前有洗盘行为的个股。这类个股的庄家控盘力度比较大，其启动后的持续能力较强。出现这种现象可以证明庄家已做好充足的准备，不愿让其他投资者坐轿；从另一方面也证明庄家实力不一般，有实力完全控盘，根本不需小户来帮忙。

2.“黄金走廊”强势股的操盘技巧

市场中有一类强势股，走势非常稳健。无论大盘是涨是跌，这类股票始终沿着自己原有的上升通道向上发展，走势上显得完全独立于大盘之外。其上升通道是笔直地沿着某一角度不断拓展空间，股价在通道内不急不慢地进二退一，匀速上升。虽然股价短期涨幅不明显，但在大盘调整下跌时，这类强势股仍能保持原来的速度上涨，因此，其累计涨幅相当可观。由于这类强势股能给投资者带来丰厚的利润，因此，它的直线上升通道被称为“黄金走廊”。

（1）“黄金走廊”的买入时机。对于这类强势股的买入技巧就是：追涨。因为当投资者发现强势股步人“黄金走廊”时，股价往往已经有一定涨幅，因此很多投资者对这种已经涨高的强势股总是望而却步，不敢追涨。事实上，越是大多数投资者不敢追涨的股票，越是有上涨的潜力，也有更大的获利空间。不过，投资者在具体追涨操作时，也要掌握以下必要的操作技巧：其一，如果强势股在启动初期曾经有效放出巨量，随着股价步入“黄金走廊”后，成交量迅速减少的，可以追涨。如果步入“黄金走廊”后，成交量仍然较大，则不宜追涨。其二，对这类强势股的操作和对其他个股的操作有本质上的不同。对其他大多数个股操作，要遵循“低买不追高”的原则，而追逐这类强势股，越是发现其轻松地穿越上档成交密集区或创出历史新高，越是可以积极追涨。其三，选择在强势股的随机指标第一次高位钝化时追涨。

（2）“黄金走廊”卖出时机。对于步人“黄金走廊”强势股的卖出时机，重点是要把握两个方面。其一是是否有利好消息兑现。一旦有利好消息出台，同时股价有明显滞涨现象的，投资者要提高警惕，准备好择机卖出。其二是成交量是否异常放大。如果股价已经有较大累计涨幅的时候，成交量突然有异常放大迹象，要注意获利了结。这里投资者有一个常见的投资误区，认为股价上涨放量是庄家建仓，股价下跌放量是庄家出货。事实上，经过巧妙的技术处理，庄家在股价上涨时放量同样可以顺利出货。



新股的操盘技巧

当股份公司发行的股票在证券交易所挂牌买卖时称为新股上市。由于新股上市的时间不同，往往会对股票价格的走势产生不同的影响，因此投资者应根据不同的走势，恰当地调整操盘策略。

1. 掌握新股的炒作规律

（1）当大盘处在上升阶段时，新股为平开高走，投资者可积极参与炒作。

（2）当大盘处在上涨末端时，市场人气高涨，新股开盘价位很高，有的达到 200% 以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上，一步到位，此时新股风险最大，一旦大盘从高位下跌，该类股票跌幅最大。例如，上市的国通管业开盘当天达 20.98 元，比发行价高 200%，随后在大盘下跌时，该股陷入长期下跌趋势中。

（3）当大盘处于下跌的末端，进入筑底阶段时，市场人气低迷，新股开盘价较低，一般在 50%以下，甚至一些股票接近发行价，此时是最佳的买入时期，一旦大盘反弹，该类股票会领涨。例如，中信证券上市时，大盘处于筑底阶段，其开盘价 4.5 元，当日报收 5 元，比发行价上涨 10%，随后在大盘反弹时，该股成为领头羊。

（4）当大盘处于下跌阶段时，新股为平开低走，参与者获利机会极小，不宜参与，需要等到大盘进入下跌末端、筑底阶段时，才能形成真正的买点。

2. 新股安全赢利 6 要点

结合 IPO 询价制度的变革，投资者在选择新股申购时，需要从以下方面把握机会：

（1）从时间上把握，提高资金利用率。现行制度下，网上申购新股从申购到公布结果需要 5 个交易日，在此期间申购资金会被冻结，因此，在新股申购密集的时候，算好时间提高资金利用效率是关键。如果有多只新股发行，尽量避开申购前几只新股，越到后面的中签率越高。

（2）集中优势兵力，申购一只。在新股发行密集期间，分散资金申购的中签概率要比认准一只集中认购低得多。

（3）选择行业基本面好的个股申购。行业基本面的好坏通常以行业地位、市场占有率、公司业绩增长预期、募集资金投向等来判断。这些需要注意的内容，投资者可从招股说明书中得到。

（4）选择发行数量较大的大盘股申购。申购大盘股中签率会相对偏高，中签可以得到一定保障。

（5）要把握各股票的市场定位。选择分析机构定位较高的股票。

（6）上市当天不要急于卖出。对于市场普遍看好的个股，如果市场首日定位偏低，换手偏大，就可考虑较长时间持有，如保利地产，在上市后的 25 个交易日内，股价又有超过 40% 的升幅。

3. 新股上市首日的操盘技巧

新股中能够成为“黑马”的个股，在上市首日往往具有一些共同的特征，分别是：

（1）适当的换手率。

（2）适当的涨幅。

（3）适当的股本规模。

（4）适当的概念。

新股、次新股历来是产生“黑马”的田地，但是，所有的新股上市首日都可以买进吗？答案是否定的。根据统计数据可显示，约有三成的新股高开低走，出现绵绵阴跌的走势。投资者如果买进这些股票，同样会遭受损失。

4. 次新股的操盘技巧

经过对历次行情中走势强劲的次新股进行统计比较，发现次新股中能够演变为大幅上涨行情的“黑马”主要具有以下特征：

（1）在低迷市道中上市，定位明显偏低的次新股。

（2）新一轮行情中率先启动的龙头型次新股。

（3）经过深跌的次新股。投资者可以关注其中调整时间较长、下跌幅度远远大于指数的低价超跌类次新股。

（4）上市后没有经历过大幅炒作的次新股。由于这类次新股上档没有套牢盘和成交密集区，上升阻力小，一旦大势走好，容易有出色表现。

（5）股本扩张能力强的次新股。这类次新股的流通盘与总股本均不大，有多年滚存利润和丰厚公积金，具有较强的股本扩张能力，能为将来的强劲走势提供有力的题材支持。

知道了寻找好的次新股的方法，有助于我们打好“次新股”这一仗。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第七章
操盘具体手法



捂股的操盘手法

实践中，有很多投资者买的股票都不错，一路看涨，可结果收益却始终不理想，重要的原因是没有长期持有，而热衷于频繁进出，来回换股。

其实，老投资者都知道一个名词——倒霉定律。意思就是如果你同时看好几只股票，但选一只买，那么这只股票很可能是表现最差的，如果换股操作，很可能是换进的股票不涨，而卖出的股票开始启动。

所以，有投资高手总结，炒股票不如捂股票。牛市中几乎所有的股票都会出现不错的涨幅，很少会有股票自始至终都不上涨，如果换来换去，不仅要支付大量的手续费及印花税，而且很可能会成为帮庄家拿股票的股民。

所谓捂股，就是形容股民买入股票后捂在手中，长时间的持有，总不愿意赎回。

当市场整体趋势向好时，捂股是获取丰厚利润的最佳手段。捂股可以分为处于亏损状态中的被动捂股，和处于赢利状态中的主动捂股，其中的被动捂股是一种在亏损极其严重情况下的无奈之举，但有些新股民一旦操作失误，出现套牢现象时，就将被动捂股作为唯一的应变手段，还美其名曰“中长线投资”，这是非常危险的。有许多投资者就是因为这种被动捂股的“中长线投资”，使浅套变成深套，再由深套变成死套的。因此，只要条件许可，投资者尽量不要使用被动捂股的操作手法。

相对于被动捂股而言，在强市中的主动捂股是真正有望获取丰厚利润的投资策略，同时，主动捂股也需要投资者有更大地耐心和娴熟的操作技巧。主动捂股的投资技巧有以下几方面：

1. 捂股的趋势研判

成功的捂股建立在正确认识市场整体趋势发展方向的基础上。投资者只有对未来大盘运行变化有一定把握，并且确认市场长期趋势是向上发展时，方可应用捂股策略。当投资者对股市发展趋势的判断没有正确把握时，不要一味捂股。

在牛市行情中，股指有时会出现次级波动，但不会影响其整体的运行趋势，股指会大致沿着某一趋势运行，直到政策面、宏观经济面、资金面等发生重大变化，这一趋势才会逐步改变。和普通的波动走势不同，市场整体趋势的形成不是一朝一夕的，其改变也不可能在一夜之间完成，大势会沿着原有趋势继续运行一段时间后再逐渐扭转，这就是趋势的“惯性”规律，这一时期就是最适宜捂股操作的阶段。而当股市处于持续下跌趋势中时，则不适宜捂股操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 捂股的价值分析

捂股的价值分析方法不同于短线操作的价值分析，短线操作通常比较侧重于个股的投机价值，而捂股则比较侧重于个股的投资价值，需要投资者运用收藏的眼光，看待个股的价值。如 1995 ~ 1997 年的转配股由于不能上市流通，因此乏人问津。当时有些投资者从收藏的角度出发，勇敢地买入转配股，也因此被市场中其他一些“聪明人”视为傻子。但 3 年后，转配股允许上市流通，因为转配股价格与市场流通价的巨大价差，这些曾经被视为“傻子”的投资者成为真正的暴富一族。

3. 捂股的操作计划

捂股是一种不允许出错的投资行为。投资者在短线投资中，如果发现选股错误，可以及时纠正或暂时退出，放弃操作。但是，捂股由于需要经过较长时间才能确认是否出现错误，因此往往会错失补救的时间。而且，捂股周期短则数月，长则数年，一旦发现错误，时间上也是无法弥补的，人生又有多少个数月或数年去验证一个错误呢？因此，捂股是所有投资手法中，最不能出错的一种。投资者在实施捂股操作前，一定要完全掌握捂股的技巧方法，并要制订周密的捂股操作计划。

4. 捂股的选股数量

捂股是种中长线的投资方式，同短线炒作不同之处还在于，它不需要经常的买卖操作，也不存在因为持股数量多，而照顾不过来的情况，所以，在选用捂股策略时，可以适当多选择几种股票，从而在有效规避非系统性风险的同时，跟从股市长期上涨的趋势，获取相对稳定的收益。

5. 捂股的买入方式

捂股要低买不追高，凡是能在股市较为低迷，个股所处价位较低时逢低买入的长线捂股者，一般不会亏损，绝大多数人会因此受益，有些人甚至能赚得盆满钵满。但是，如果是股价强劲上升后，追涨买进去的，往往获利的时间极短，但套牢的时间很长。如：东方电机上市时，有的投资者从 17 元多的价位追涨，结果套牢 7 年多，仍不能解套。还有的投资者在 120 多元买入亿安科技捂股，结果，捂到了 8 元。因此，捂股与其他操作技巧不同，捂股一定要坚持逢低买进的原则，只有买的价位低，才有长线捂股的意义。而且，买的价位低，可以使自己保持稳定的心态，当股价涨得远远高于当初的买入成本价时，投资者的持股信心与耐心，也会随之加强，分析与决策也会更加冷静和准确。

6. 个股的风险收益比分析

捂股操作的基本程序是：在市场中寻找风险收益比最小的进场，并在风险收益比放大到一定程度时退出观望。捂股不仅仅是追求利润的最大化，同时还要追求风险的最小化。有些超跌类个股常常有不俗的表现，但不适合投资者进行捂股操作，因为它的风险收益比太高了。



追涨的操盘手法

追涨操作必须具有正确的投资思路，在牛市中不能以个股的涨跌幅大小论长短。在熊市中是涨多了就卖，跌多了就买，在牛市中就必须改变思维方式。在价值投资的理念下，更重要的不是看个股涨跌幅的大小，而是看其还有没有投资的价值。

通常情况下，追涨操作主要应用于主升浪行情、反转行情和中级以上的较大级别的强势行情中，追涨操作必须要制订周密的投资计划，并且采用适宜的投资技巧。

1. 哪些情况不宜追涨

追涨杀跌是散户投资者最经常采用的操作方法。但是在市场中总会有这样一些散户投资者，他们在牛市行情中频繁地追涨，看似“顺势而为”，实际收益却很一般，有的时候

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

甚至是亏损，这是为什么？主要是操作时机没有把握对，什么情况该追，什么情况不该追，投资者还没有完全弄清楚。其实，并不是任何情况的股价上涨都适合跟进，比如以下几种情况，如果投资者盲目杀入，可能就要吃大亏：

（1）个股无量空涨。某只个股明明处在盘整时期，却突然出现上涨，有时甚至是大涨，但成交量却未能同步由小放大。这显然是庄家在自拉自唱，盘中无人跟风。投资者一旦跟进就很可能被套，并在相当长一段时间内难以解套。

（2）个股成交量过分放大也不宜立即追涨。个股放量上涨后，次日庄家一般不会轻易再度拉升，否则会提高成本。因此放出巨量的股票第二天往往会出现回落。即使庄家不洗盘，也会有很多短线投资者为了获利了结而抛售股票。因此当某只个股当日放量拉升后一般不宜马上介入。

（3）个股在当日的分时走势图中走出旗杆走势，且成交量没有放大，这时短线介入也是不适宜的。当个股直线上升时介入的股价必须比盘中出现的最低价位高出一两个百分点以上，否则不宜买入。在股市中如果追涨得当，可能会有极佳的短线利润，但对于直线上升的个股，一定要理智对待，即使要介入也应该等待该股股价回落时再介入。否则很容易追在最高位，一旦后市股价跳水，则很可能被套，等第二天割肉出局时已经损失惨重。

（4）当多项技术指标处于高位时，一般不宜追涨。尤其当 RSI 和 KDJ 等技术指标处于 90 以上的高位时，投资者需要考虑的是出局而不是追涨。短线操作也是需要理智的，对于已经大幅上涨的个股，追涨的收益有限，而风险却非常大。

（5）个股走势与大盘出现背离时不宜追涨。大涨之后出现利空不宜追涨。

2. 追涨成功的具体技术要领

当个股形成突破性走势后，往往意味着股价已经打开上行空间，在阻力大幅度减少的情况下，比较容易出现强劲上升行情。因此，股价突破的位置往往正是最佳追涨的位置。追涨成功突破的个股主要有以下 6 种方法：

（1）追涨成功突破箱体的个股。

（2）追涨成功突破长期下降趋势压力线的个股。

（3）追涨成功突破套牢成交密集区的个股。

（4）追涨成功突破长期盘整走势的个股。

（5）追涨成功突破颈线位的个股。

（6）追涨成功突破三角形的个股。

另外，投资者在追涨成功突破的个股时必须注意：

第一，在市场整体趋势向好的背景下，在大势向好时，追涨的成功概率较大。而在大势疲弱的情况下，即使个股短线形成突破，也会受到大盘的拖累，涨幅有限。

第二，追涨需要果断，不仅在追涨买入时要果断，在卖出时更要果断。因为追涨的股票绝大多数属于进入快速拉升期的强势股，因此个股股价往往表现出快速上涨行情，但暴涨中也往往隐藏着快速调整的风险，如果投资者的操作过于犹豫的话，轻则错失机会，重则导致亏损。



换股的操盘手法

在股市行情逐渐走好时，往往持有主流热点股票的投资者可以轻松跑赢大势，取得良好的收益，而选错了板块个股的投资者往往眼看着指数快速地上涨，却遭遇着“赚了指数赚不了钱”的尴尬。这时，如果投资者一味地等待热点恰好降临到自己所持有的股票上是不现实的，也很被动，应选择积极的投资策略——换股。

所谓换股，就是将手中原来持有的某只不符合市场潮流的股票卖出，用兑现的资金买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入更具上升潜力的强势股。换股是一种主动性的投资策略，可以使投资者的投资组合在很短的时间内焕然一新，使投资结构得到合理的配置，并且能适应当前市场行情的变化，从而使投资者在争取获得更大化利润的同时，回避弱势股的风险。

实施换股投资策略有以下步骤和技巧：

1. 掌握换股规律

换股是一种主动性的解套策略，运用得当的话，可以有效降低成本，增加解套机会。但换股也是风险最大的解套手法，一旦操作失误就会赔了夫人又折兵。所以投资者在换股时要非常慎重，并要掌握如下换股规律：

（1）留强换弱。弱势股的特征：如果大盘下调，弱势股就随着大盘回落，且幅度往往超过大盘；如果大盘反弹，弱势股即使跟随大盘反弹，力度也较大盘弱。所以，投资者一旦发现自己手中持有的是这类弱势股，无论是被套还是获利都要及时清仓，另选强势股，这样才能有效保证资金的利用率。

（2）留新换老。新股、次新股由于未经过扩容，流通盘偏小，容易被庄家控盘，而且由于上市时间不长，没有被疯炒过，上档套牢盘轻。再加上次新股刚刚上市募集了大量现金，常具有新的利润增长点。这些因素都很容易引起主流资金的炒作热情。

（3）留有庄股换无庄股。有庄股是指有庄家介入的股票，介入的庄家凭借雄厚的资金往往不理会大盘的起落，不断推高价，呈现出强者恒强的走势。无庄股由于缺乏庄家资金关照，大多是一些小散户在里面苦苦支撑，如果持有这种股票，就只能和其他散户一起苦撑了。

（4）留小换大。小盘股因重组成本低等原因容易被更多的庄家选中控盘，导致小盘股股性较活，走势常常强于大盘。所以，小盘股是跑赢大势和换取手中滞涨股的首选品种。

（5）留新庄股换老庄股。因为老庄股无论以前是否有过巨幅拉升，是否有获利的时间及空间，在长期的时间和成本压制下，都非常容易考虑到如何择路而逃，所以，老庄股的上升空间和上升力度都值得怀疑。新庄股指的是庄家介入时间没有超过 1 年的个股。由于新资金刚刚介入，其爆发力往往超过老庄股。

（6）留低换高。低价股一般容易被市场忽视，投资价值往往被市场低估，而且低价股由于绝对位低，进一步下跌空间有限，风险较低。如果是从高位深跌下来的低价股，因为离上档套牢密集区较远，具有一定的涨升潜力。而高价股本身的价格就意味着高风险，这使高价股面临较大的调整压力，所以，换股时要换出高价股，留住低价股。

2. 研判大势

换股一定要准确地研判市场整体趋势的发展方向，以及热点的轮换和分化现象，不能漫无目标地随意追涨杀跌，要做到有的放矢。只有认清市场整体趋势并确认股指运行于平稳上涨趋势中，打算卖出的股票将有明显的下跌趋势，而且打算换入的股票价格离底部区域不远时，才适宜使用换股策略。在大盘处于下跌通道中时，应该采取其他操作方式，切不可急于换股，只有等到股指确认企稳时，才能考虑换股。

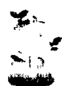
3. 观察量能

当投资者选中了打算换入的股票时，要密切关注该股的成交量变化。当个股成交量过度放大，股价上升动能消耗过快时，或入驻其中的庄家获利丰厚时，个股往往容易见顶回落，这时不适宜换股；当个股成交量过小，有的甚至一天成交仅数十或数百手时，一些资金较大的投资者不能急于换股，因为这时市场中根本没有足够的卖盘供其实施换股操作。

4. 精选个股

换股需要准确地选股，投资者需要密切关注并选择主流热点板块的个股，注意留强换弱。投资者需要根据行情的市场特点和个股的表现情况，卖出手中持有的非主流热点的个股，买入目前属于主流热点板块的强势个股。卖出手中持有的弱势股，把握时机逢低买入前期明显有增量资金介入，近期能在大盘强势整理期间保持缩量抗跌的强势股，才能取得跑赢大势的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



波段式操盘手法

研究波段式操盘手法，投资者需要关注以下方面：

首先是要把握好波段行情的 6 个要点。在运用波段操作时，必须要根据波段行情的运行特征，制订和实施波段操作的方案和计划，具体来说要把握好波段行情 6 要点：波轴、波势、波谷、波峰、波长、波幅，并且要根据这 6 要素来制订适当的波段操作计划。

（1）依据波轴决定投资取向。波轴是指波段行情中多空相对的平衡位置。它是波段操作的核心要素，小型的波段行情以中轴线指标 AXES 为衡量标准。当股价位于中轴线 AXES 之下时，投资者可以予以关注，股价接近波段行情的波谷区域时可以择机买入；当股价位于中轴线 AXES 之上时，投资者要保持观望，在股价接近波段行情的波峰区域时择机卖出。大型的波段行情以股价长期运行的重心为标准，主要是通过对股价长期波动价格区间做出判断，并且将中轴线指标的参数值设置为长期数据进行分析。

（2）依据波谷与波峰决定买卖时机。波谷是指股价在波动过程中所达到的最大跌幅区域。波峰是指股价在波动过程中所达到的最大涨幅区域。波谷与波峰属于波段操作中的买卖进出区域，波段操作中的买卖时机主要由以下一些条件组成：

①箱体运动的箱形顶部和底部位置。

②布林线的上轨线和下轨线。

③趋势通道的上轨趋势线和下轨支撑线。

④成交密集区的边缘线。

⑤投资者事先制定的止盈位或止损位。

⑥股价以轴线之间的平均偏离值的位置。

（3）依据波势决定操作方式。波势是指波段行情的整体运行趋势和方向。在多数情况下，波段行情的运行趋势是保持一定斜率的向上或向下运行，绝对水平的波段行情比较少见。当股价水平运行而且波幅极小时，往往是行情即将突破的前兆，此时除非有相当的把握，否则静观其变为好。波段操作中关键是要讲究顺势而为，要根据波段行情的不同运行方向，包括不同的运行斜率，分别采用不同的波段操作方法。

（4）依据波幅决定介入程度。波幅是指股价在振动过程中偏离平衡位置的最大距离。由于交易成本因素的制约，波段操作必须要有一定的获利空间才可以进行，如果股价的上下波动幅度过小，投资者就不宜采用波段操作。虽然近年来印花税和佣金都有所下降，绝大多数投资者的一次完整交易费用不会超过 1%，但考虑实际操作中的正常误差，股价的波幅必须达到 3% ~ 5%以上时，才是波段操作的最佳环境。

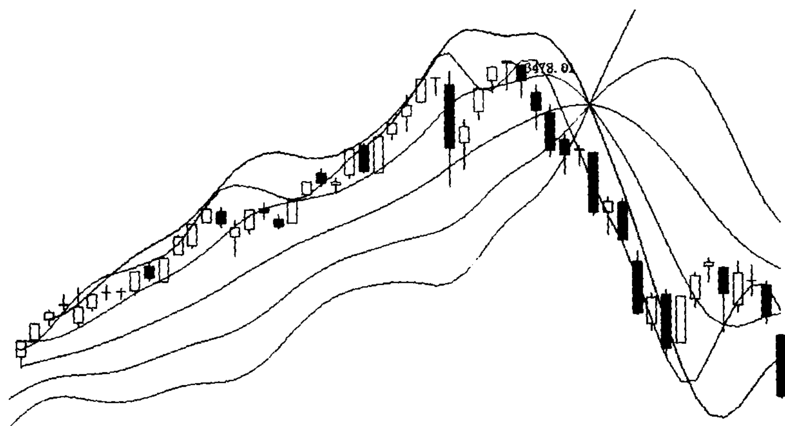
（5）依据波长决定操作周期。波长是指股价完成一轮完整的波段行情所需要的时间。股市中长线与短线孰优孰劣的争论由来已久，其实片面的采用长线或是短线投资方式，都是一种建立在主观意愿上与实际相脱钩的投资方式。投资周期的长短应该以客观事实为依据，唯市场趋势马首是瞻。当市场趋势波动周期长时，应该采用长线；当市场趋势波动周期短时，应该采用短线。投资者要让自己适应市场，而不能让市场来适应自己。

另外，还要关注平行区间的波段操作。当股票价格跌到某个价位附近时，停止下跌甚至回升，是由多方在这个位置买入该股或持股人惜售造成的。支撑线起到了阻止价格继续下跌的作用，如果我们在实战中能够比较准确地判断出支撑线所在的位置，也就把握了一次较好的买入时机。同样，当股票价格上涨到某价位附近时，停止上涨甚至回落，是由于空方在此抛出股票造成的。阻力线起到了阻止价格继续上升的作用。支撑线和阻力线所组成的平行区间被视为股价运行的箱体，是波段操作中重要的参考依据。其使用方法非常简单，当股价运行到阻力线附近时，可以卖出股票，而当股价运行到支撑线时，可以买进股票。

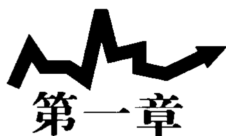
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六篇

选股篇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章 选股的基本知识



选股要遵循的 4 大原则

股票投资是一种集远见卓识、渊博的专业知识、智慧和实战经验于一体的风险投资。选择股票尤为重要，投资者必须仔细分析，独立研判。

投资者在选股时要遵循一定的原则，具体如下：

1. 利益原则

利益原则是选择股票的首要原则。投资股票就是为了获得某只股票给自己投入的资金带来的长期回报或者短期价差收益。投资者必须从这一目标出发，克服个人的地域观念和性格偏好，进行投资品种的选择。无论这只股票属于什么板块、什么行业，凡是能够带来丰厚收益的股票就是最佳的投资品种。

2. 现实原则

股票市场变幻莫测，上市公司的情况每年都在发生各种变化，热门股和冷门股的概念也可以因为各种情况出现转换。因此，选择股票时应主要看投资品种的现实表现，上市公司过去的历史、经营业绩和市场表现只能作为投资参考，而不能作为选择的标准。投资者没有必要抱定一种观念，完全选择自己过去喜爱的投资品种。

3. 短期收益和长期收益兼顾的原则

从取得收益的方式来看，股票上的投资收益有两种：第一种是从价格变动中为投资者带来的短期价差收益，另一种是从上市公司和股票市场发展带来的长期投资收益。完全进行短期投机牟取价差收益，有可能错过一些具有长期投资价值的品种；相反，如果全部从长期收益角度进行投资，则有可能错过市场上非常有利的投机机会。因此，投资者选股的时候，应该兼顾这两种投资方式，以便最大限度地增加自己的投资利润。

4. 相对安全原则

股票市场所有的股票都有一定的风险，要想寻求绝对安全的股票是不现实的。但是，投资者还是可以通过精心选择，来回避那些风险太大的投资品种。对广大中小投资者来说，在没有确切消息的情况下，一般不要参与问题股的炒作，应该选择相对安全的股票作为投资对象，避开有严重问题的上市公司。比如：

（1）有严重诉讼事件纠纷、公司财产被法院查封的上市公司。

（2）连续几年出现严重亏损、债务缠身、资不抵债、即将破产的上市公司。

（3）弄虚作假、编造虚假业绩骗取上市资格、配股、增发的上市公司。

（4）编造虚假中报和年报误导投资者的上市公司。

（5）有严重违规行为、被管理层通报批评的上市公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（6）被中国证监会列入摘牌行列的特别转让（PT）公司。

上述公司和一般被特别处理（ST）的上市公司不同，它们不完全是经济效益差，往往有严重的经营和管理方面的问题，投资这些股票有可能受牵连而蒙受经济上的重大损失。

参与炒作 PT 股票的投资者，在这些上市公司通过资产重组获得生机之后，有可能获得较好的收益。但是，如果这些上市公司在这方面的尝试失败，最终就会被中国证监会摘牌，停止交易，投资者所投入的资金也面临着血本无归的局面。总体上看，这些股票的风险太大，广大中小投资者对此要有清醒的认识。



选股的 3 种思维方式

选股的思维方式主要有 3 种：前瞻性、实证性、风险性。

前瞻性思考注重政经大环境的变化，从政经大环境的变化和社会转型中，看出新板块崛起的机会。实证性思考注重个股的实地调研，反复推敲，最后得出一个稳定获利的答案时正式投入资金。风险性思考注重如何避开风险与利用风险。以上 3 种思考都能获大利，不过因为时机的不同，而各有独特之处。

在空头市场，前瞻性思考派不上用场，因为当时前瞻性思考所得的结论，也许要等到多头市场来临时才能大放异彩。也许有人认为，空头市场也可以利用前瞻性思考看出空头市场的下一个演变，不过这种思考要有衍生性工具配合，才能在空头市场赚大钱。例如，利用股指期货去空头市场做空，照样可以赚钱，不过因为股指期货属于高风险、高利润的操作模式，一般人不敢大量介入，所以在空头市场想透过衍生性工具利用前瞻性思考赚大钱相对困难。

如果空头市场的杀伤力不是很急促且很强烈的话，20% 的个股仍会逆势走多，不过这些个股都是经得起实证性考察的个股。换句话说，能逆势走多的个股往往是获利很稳定的个股，但因为空头市场时间太久了，许多个股已跌到合理价位之下，只要其获利性很稳定，或者成长性较高，都会出现逆势上涨的现象。不过这种情况很少出现在空头市场的前半段，大部分出现在后半段。如果空头时间不够长，逆势上涨的机会就相对较少。因此，实证性思考在长期熊市的后半段往往可以发现许多逆势上涨的个股，因而照样可以在熊市中获利。

风险性思考是虚拟经济的最大特征。一般的风险性思考是讨论如何避开风险的，但是有的风险性思考是讨论如何利用风险，二者都是风险性思考的范围。避开风险主要是透过止损或止盈来达成，不过真正的止损是以条件止损为主，价位止损为辅，在上涨条件不变的情况下，急跌之后往往会快速拉上来，只有上涨条件改变时，价位止损才变得比较重要，比较具有迫切性。至于利用风险来赚大钱属于另一种境界。

利用风险来赚大钱属于比较特殊的状况，它不是利用时间而是利用时机来赚大钱。时机具有相当的隐秘性，但一旦启动它的投机效应，涨起来既快又猛，涨幅又大。如果不是大的时机，想利用风险来赚大钱比较困难。



选股就要选明星股

投身风云变幻的股市遇到的首要问题，就是如何选择股票。真正选中一只好的股票，并在合适的时机买入，无疑将获得丰厚的利润。

那么，什么样的股票才是好股票，什么样的股票才能带来丰厚的利润呢？现在的明星股和具有明星股潜力的黑马股、成长股等，都是首要选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



美国著名投资大师巴菲特将其选股策略概括为寻找超级明星股。他说："我们始终在寻找那些业务清晰易懂、业绩持续优异、由能力非凡并且为股东着想的管理层来经营的大公司。这种目标公司并不能充分保证我们投资赢利（我们不仅要在合理的价格上买入，而且我们买入的公司的未来业绩还要与我们的估计相符），但是这种投资方法——寻找超级明星股——给我们提供了走向真正成功的唯一机会。"

具体而言，巴菲特认为符合 10 个选股准则的股票，才是他心目中十全十美的超级明星股。

1. 超级长期稳定业务

经验表明，赢利能力最好的企业，经常是那些现在的经营方式与 5 年前甚至 10 年前几乎完全相同的企业。

2. 超级经济特许权

"一座城堡似的、坚不可摧的经济特许权，正是企业持续取得超额利润的关键所在。"一项经济特许权的形成，来自于具有以下特征的产品或服务：

（1）它是顾客需要或者希望得到的；

（2）被顾客认定为找不到类似的替代品；

（3）不受价格上的管制。

以上 3 个特点的存在，将会体现为一个公司能够对所提供的产品与服务进行主动提价，从而赚取更高的资本报酬率。

3. 超级持续竞争优势

对于投资者来说，关键不是确定某个产业对社会的影响力有多大，或者这个产业将会增长多少，而是要确定所选择企业的竞争优势，更重要的是这种优势的持续性。只有那些提供的产品或服务具有很强竞争优势的企业，才能为投资者带来满意的回报。

4. 超级明星经理人

投资人会持续受惠于这些所持股公司的超凡出众的经理人。他们品德高尚、能力出众，始终为股东着想，投资这些公司所取得的非凡投资回报，恰恰反映了这些经理人非凡的个人品质。

5. 超级资本配置能力

投资人不需关注什么公司战略规划，而要关注且深入分析公司资本配置决策的历史记录。一旦成为 CEO，他们需要承担新的责任，必须进行资本配置决策，这是一项至关重要的工作。

6. 超级产品赢利能力

真正能够让人投资赚大钱的公司，大部分都有相对偏高的利润率，通常它们在业内有最高的利润率。

7. 超级权益资本赢利能力

对公司经营管理业绩的最佳衡量标准是，能否取得较高的权益资本收益率，而不是每股收益的增加。

8. 超级留存收益赢利能力

在这个巨大的股票市场中，投资者应选择的是具有如下经济特性的企业：每 1 美元的留存收益，最终能够转化为至少 1 美元的市场价值。

9. 超级内在价值

内在价值尽管模糊难辨却至关重要，它是评估投资和企业的相对吸引力的唯一合理标准。内在价值可以简单地定义为：它是一家企业在其存续期间可以产生的现金流量的贴现值。

10. 超级安全边际

在买入价格上要坚持留有一个安全边际。如果计算出一只普通股的价值仅仅略高于它的价格，那么不会有人对买入产生兴趣。这种安全边际准则——本·格雷厄姆尤其强调这一点——是投资成功的基石。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



黑马股、成长股等股票虽然现在不被人看好、不被人推崇，但是将来会成为众人关注的明星股，因此投资这种后来者居上的股票无疑是明智之举。其实，选股的过程就是投资价值发现的过程，一个好的选股者就是一个好的投资价值发现者。发现超级明星股既需要正确的方法和工具，也需要耐心和等待。一旦找到了心仪许久的珍宝，就要果断地拥有它，因为它来之不易。



最佳选股的 8 大依据

市场上有千万种股票，面对各种股票，任何一个投资者即使有雄厚的资金，也不可能同时购买市场上的所有股票。如何选择风险小、收益大的股票进行投资，实在是一件难事。对于资金数量不多的小额投资者而言，在眼花缭乱的大量股票中选择好投资对象，就更为不易。正因为如此，便有“选股如选美”的感叹。但是，选股并非毫无策略可言，下述方法可谓选股之真谛。

1. 根据公司业绩选股

公司业绩是股票价格变动的根本力量。公司业绩优良，其股票价格必将稳步持续上升，反之则会下降。因此，长线投资者应主要根据公司业绩进行选股。衡量公司业绩的最主要指标是每股赢利及其增长率。根据我国公司的现状，一般认为每股税后赢利 0.8 元以上且年增长率在 25% 以上者，具有长期投资价值。

2. 根据经济周期选股

不同行业的公司股票在经济周期的不同阶段，其市场表现大不一样。有的公司对经济周期变动的影响极为敏感，经济繁荣时，公司业务发展很快，赢利也极为丰厚；反之，经济衰退时，其业绩也明显下降。另一类公司则受经济繁荣或衰退的影响不大，繁荣时期，其赢利不会大幅上升，衰退时期亦无明显减少，甚至还可能更好。因此，在经济繁荣时期，投资者最好选择前一类股票；而在经济不景气或衰退时，最好选择后一类股票。

3. 根据每股净资产值选股

每股净资产值即股票的“含金量”，它是股票的内在价值，是公司资产中真正属于股东且有实物或现金形式存在的权益，是股票价格变动的内在支配力量。通常情况下，每股净资产值必须高于每股票面值，但低于股票市价，因为市价总是包含了投资者的预期。在市价一定的情况下，每股净资产值越高的股票越具有投资价值。因此，投资者应选择每股净资产值高的股票进行投资。如果市价低于每股净资产值，其投资价值极高。当然，净资产值低而市价也低的股票，也可适当选择，但无论如何最好不要选择净资产值低于股票面值的股票。

4. 根据股票市盈率选股

市盈率是一个综合性指标，长线投资者可以从中看出股票投资的翻本期，短线投资者则可从中观察到股票价格的高低。一般地说，应选择市盈率较低的股票。但市盈率长期偏低的股票未必值得选择，因为它可能是不活跃、不被大多数投资者看好的股票，而市场永远是由大众行为决定的，因此，其价格也很难攀升。至于究竟市盈率在何种水平的股票值得选择，并无绝对标准。

5. 根据股票的市场表现选股

股票的净资产是股票市场表现的基础，但两者并非完全对应，即净资产值高的股票，其市价不一定都有良好的表现，净资产值相同或相近的股票，其市价可能有较大差异。因此，对短线投资者而言，市场价格如何变动，即其波动幅度大不大，上升空间广不广，亦是选股的重要依据。一般地说，短线操作者最好选择那些短期内有较大上升空间或市价波动幅度大的股票，这些股票提供的短期获利机会较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 根据个人情况选股

大多数投资者常对某些股票有所偏好，这可能是因为对这类股票的公司业务较熟悉，或是对这类股票的个性较易驾驭，或是操作起来得心应手，等等。根据个人情况选股时，要全面考虑自己的资金、风险、心理、时间、知识等方面的承受能力。比如有的股票经常大起大落，变动无常，就不适于在上述方面承受能力不强的投资者选择。

7. 根据股价涨幅超前与否选股

通常同一行业中最好的两三只股票会有强劲的走势，而其他的股票则步履维艰。前者被称为“领导股”，后者便是所谓的“同情股”。“领导股”也是涨幅超前股，是投资者应选择的对象。如何发现这些“领导股”呢？一个简易的方法是股票相对价格强度测定法。所谓相对价格强度，是指某种股票在一定时期内，涨价幅度与同期的股价指数或其他股票的涨价幅度的比值。通常认为，相对价格强度在 80 以上的股票极具选择价值。

8. 根据多头市场的 4 段行情选股

多头市场的行情走势通常可分为 4 段行情。第一段行情为股价急升行情，整个市场的升幅极大，通常占整个多头行情的 50%。在这段行情内，大多数股票从空头市场过度压抑下反弹，几乎所有的股票都会上涨，在这期间可以试进高风险股票。当空头市场转向，这类股票的升幅将有优良的表现。

第二段行情也是相当有利的，股价指数的升幅超出整个多头行情的 25%。通常，在这段行情中，成长股开始有好的表现。投资者普遍看出经济发展的未来美景，并且寻找参与成长的方式。在这种投资气氛里，成长股会更快地升高价位，此时的绩优成长股走势也相当好，其可能涨幅比股价指数还要高。因此，在这一段行情内，最好选择成长股的绩优股。

第三段行情的涨幅显著较小，一般少于整个多头行情的 25%，而且只有极有限的股票继续上升。对这段行情的可行策略是，慢慢卖出次等成长股，转移部分资金用于具有在多头市场里维持价位能力的绩优成长股，以及购进那些能在未来经济困境中特别获益的顺应大势的股票。总之，此段行情内必须开始对空头市场作准备。

第四段行情是多头市场即将完结的行情，此时该涨的股票都已涨得差不多，只有绩优成长股以及可在经济困境中获利的少数股票，能继续上升。因此，这段行情的选股是最困难的，通常这时应是准备撤离市场的时候。但空头市场究竟何时来临很难确定，故此时全部清盘未必明智，最佳的办法是继续持有某些绩优成长股，而不要空仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第二章
掌握选股的要点和策略



多做分析，少跑现场

为了少受外界各种消息以及传言的干扰，投资者在寻找好股时应遵循一个很重要的原则：多做分析，少去现场。

股市是一种“群众性的运动”，它的气氛效应很难抗拒。在股市活跃之时，市场上几乎人人都在买进，互相讨论的也是什么样的股票和什么价买进才保证追得上行情，人人都怕买不到，再加上几个起哄看热闹的，投资人经常会因热血沸腾而做出非理智的投资。在股市低迷之时则正相反，市场上冷冷清清，手中都是抛单，人人害怕还要跌，互相议论的都是还会跌多少，这种冷清的场面自然会使人万念俱灰，陷入不能自拔的失望心境。

试想，在一种狂热的气氛中，即使你理智地感觉到要调整，但在行动之时身旁股友的半句话被你听到了：“看来还会涨几天。”“嗯，至少明天没问题。”这时你就会想：再看一看。看了一会儿，隔壁大户室过来一个人神秘地说一句：“听说是上面有个什么会议，有一些利好消息要出来。”这时你又会想：多亏我等了这一会儿，我还知道有这个好消息呢，不卖了。结果第二天直线暴跌。就因几句“耳边风”的影响，一次赚钱机会演变成了割肉放血。这种现象在股市中比比皆是，没有一点虚构和夸张的成分，纯粹是股市中常见现象的“录像片断”。

从大量事例中不难看出：交易现场的气氛影响太大了，足以打乱投资者原本的计划和决心，使人盲目、不由自主地跟着作出错误的选择和决定。所以，要“少去现场”。

少去现场并不是让你忘了投资股票这件事，而是必须私下仔细分析学习，苦练硬功。把感兴趣的股票和大势的资料拿来认真分析，也要买几本股票知识方面的书仔细研读，学习理论，增加对于股市规律性的认识。总之，需要你做的事情很多，要把分析工作放在私下，对交易场所要像对商店一样，不想买东西尽量少去，这就是“运筹帷幄之中，决胜千里之外”的道理。



先看股性后选股

股性也就是股票的个性，市场上通常用一定时期内一只股票股价的波动特性，来衡量该股股性是否活跃。一般地，股性取决于企业经营状况、分红派息方式、股本结构、题材是否丰富、二级市场供求程度以及地域特性等方面的因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）从企业的经营状况看，可分为强势股和弱势股。所谓强势股，即气势超过一般的股票。在一段时期经营业绩优良的个股必然是强势股。当大势处于跌势时，强势股往往跌幅甚微，甚至持稳不坠；当大势处于盘整阶段时，强势股能保持坚挺；当大盘处于升势时，强势股上涨冲击力总是最强的。而弱势股则恰恰相反。可见，选股要选强势股。

（2）从分红派息方式看，如果一个公司既有较强的股本扩张能力，赢利又能跟上股本扩张的速度，则投资者不仅可以获得股价波动的利润，而且能获得稳定的投资收益。一般来说，从资本公积金、税后利润等财务指标能判断股票的送配潜力。但每个公司在分红派息上有不同的方式：有些公司虽有赢利，却吝于派息，或派息但不愿送红股；有些公司虽少赢利，却大肆分红，分光吃光；有些公司比较稳健，分红派息适中，以保证公司长期的成长性。分红派息特性对一个公司股价的影响非常重要，因此，在选股时，要分析公司分红派息的特性。

（3）从股本结构看，流通盘的大小对股性的影响非常大。一般来说，小盘股有利于庄家控盘，筹码收集时间也相对短一些。在多头市场下，小盘绩优股尤其受到庄家青睐，在这种情况下，庄家进出也比较容易。而对于大盘股来说，如果业绩不佳，长期无庄家资金光顾，则可能造成股性呆滞，即使偶尔有较好的表现，也不过是庄家调控大盘指数的工具，不宜做中长期投资。

另外，在中国股市中，上市公司的地域性非常明显。川股、上海本地股、京股等都是股市中投资者熟悉的地域概念。西藏、新疆等边远地区的股票股性一般也比较活跃。有些股票经常在跌市中最先见底，升市中最先见顶，有些股票则仅在大盘涨升末段稍有表现，这就是股票的股性。投资者如果能够捉摸到每一种股票的不同特征，那么，在选股中获胜的把握就会高一些。

当然，一只股票的股性并非一成不变。一只股性很活的股票，有可能因为庄家重仓持有而长期居高不下，股性因庄家无法出局而变得呆滞，对于这类股票，投资者应敬而远之。



准确地抓住市场的热点

古时有个渔夫，好高骛远，总想把海里值钱的鱼都捕入自家网里。某年他听说市面上墨鱼价格大涨，出海便一心只捕捞墨鱼。但他网住的全是螃蟹，只得扔进海里空手而归。岂料一回到岸上，他才得知市面上螃蟹价格最高，不由得捶胸顿足后悔不已，发誓下次出海一定只捕螃蟹。第二次出海，他把注意力放在螃蟹上，对发现的刀鱼群视而不见。结果回到岸上，又是出乎他所料，刀鱼卖得极好。于是渔夫决定：下次出海，无论是遇到螃蟹还是墨鱼、刀鱼，他都要捕捞。第三次出海，他既没见墨鱼，也没见螃蟹和刀鱼，只见到一大群马哈鱼。于是，渔夫再一次失望而归。

这个故事形象地说明了盲目追逐热点的后果。看见某只股涨起来了，就紧追不放，心无旁骛，很可能一追就被套住，乱追热点成了重复犯错误，左右挨耳光，最后只落得个渔夫的下场。

可见，“热点”从形成至发展到高级阶段能迅速致富一批人，但其代价正是在高位盲目追涨热点的人的“输出”，可以认为热点正是财富再分配的契机。那么怎样才能准确地抓住市场热点呢？以下操作策略可供参考：

1. 关注热点的资金凝聚力

同样是热点股，但对市场资金的吸引力是不同的。股价的运动最终需要依赖资金的推动，有较大资金凝聚力的热点更有上涨潜力。

2. 关注热点的市场号召力

以金融股和玻璃股为例，这两个板块中的股票数量都不多，而且都比较活跃。但是，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



它们对整个市场的影响力是完全不同的。玻璃股形成热点时往往只能自拉自唱，不能在市场中形成合力作用。而金融股一旦活跃起来后，对整个市场将产生较大影响力，有时甚至能够带动起一轮行情。因此投资者在选择热点股时，绝对不能轻视类似金融股这样有强大市场号召力的板块。

3. 选择热点股时要考虑到自身的特点

热点有多种类型：有持续时间仅仅几天的短线热点，这类热点适合于短线高手参与。擅长于短线操作的投资者，可以在建立完善的风险控制机制和经过周密的准备的前提下，选择该类热点股。还有持续时间更短的盘中热点，这类股票由于受意外消息影响，股价在盘中一度能迅速拔高上涨，但昙花一现后随即在盘中回落。此类热点股只适合那些已经持有该股的投资者卖出，而不适宜买进。

还有伴随着一轮波段行情的兴起而兴起，衰落而消失，具有很强的阶段性特征的热点，这类阶段性热点比较适合于擅长中线波段操作的投资者选择。

4. 要选“龙头型”热点，回避“蛇尾型”热点

所谓“龙头型”热点是指那些先于大盘企稳、先于大盘放量、先于大盘启动、涨幅较大、引领市场行情的热点股，选择这类热点股往往有较多的投资机会和丰厚的获利空间；而“蛇尾型”热点是指那些后于大盘放量、后于大盘启动的补涨股，它们启动之时往往是一轮行情见顶之日。所以，投资者不宜选择后者。



选股贵在“精”

很多股民在自行寻找好股票时，常常没有主见，盲目听取他人意见，于是，跟着其他朋友抢进和追涨，会不自觉或不经意地买了一大堆股票，内容涵盖各项产业，琳琅满目好像在开杂货店。往往在看盘或注意自己持股的价格波动时，不免要看左又看右，瞻前又顾后，其中有几只幸运赚到钱，又有几只打平不赚不赔，还有些赔钱货，等到全部结算下来，搞不好没啥输赢，自己内心却忽喜忽悲，因为有的个股上涨，有的下跌，搞得自己很疲惫。

老严是一个投资散户，一次同时买进了十多只股票。一段时间后，老严发现大盘走势不妙，而且，断定第二天还有继续深跌的可能，于是决定在当日收盘前，将手中的股票全部清仓。决心下了，卖股票时却遇到了麻烦。因手中股票太多，顾了这只，顾不了那只，搞得手忙脚乱、顾此失彼。这一乱不要紧，老严竟然忙中出错，将一只股票的卖单在电脑上敲成了买单，只好第二天割肉出局，赔了很多。

从上面老严的教训中，我们知道：买股票时，不在“多”而在“精”。

当然，若真的又看上了另一只股票时，就得强迫自己有所取舍，而不是没有限制一直买下去。这样的好处是借此随时检视自己的持股内容和目前的盈亏，对于个股价量表现，以及基本面的变化也照顾得来。再者，也会因此做出汰弱留强的动作，这样持股内容会比较灵活，也具有基金经理人布局的概念。只要有这种观念，基本上，已踏出成功的第一步了。

在汰弱留强的过程中要注意，股票看重的是成长性，所以有时重质不重价。公司由很烂变成普通坏，或是普通好，这种转机股股价会有所反应，但原则上最好手上的股票都是积极成长型，因为转机股的股价表现，会有一定的反应幅度，但较难倍数成长。

总之，选股无须太多，也不要单恋一枝花。另外，公司的经营状况和未来发展的潜力会比价格的高低来得更为重要。所以一只股票 100 元不一定算贵，15 元也不能算便宜，分析基本面的良莠、获利好坏和未来前景，才是研判个别股价孰高孰低的最佳利器。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不轻易“割肉”

投资者中有很多人喜欢“割肉”。“割肉者”并不是自己不怕亏钱，而是迫不得已，他们之所以“割肉”，原因有二：一是出于“永世不得翻身”的恐慌心理，二是受“羊群效应”的影响。“割肉者”有两种思维：一种是看见自己所买的股票一时没有起色，便赔钱出局，去追买其他的股票；另一种是止损出局，在低位介入。第一种思维的出发点是，“割肉”的损失能在其他股票上夺回来，第二种思维的出发点是，低位介入的股票以后的涨幅能够弥补先前的损失。一次“割肉”无所谓，但频繁地“割肉”，价差损失加上手续费，会使资金遭受严重损失，甚至使本金损耗殆尽。“割肉”跟止损不一样，止损是预先设定止损价位，跌破该价位就出局，目的是减少损失，保全本金。

最糟糕的“割肉者”是在股票下跌一段时间，甚至处于底部的时候，由于耐不住性子而“割肉”。其结果往往是，原先“割肉”的股票后来不仅没有继续下跌，反而上涨了很多，原来该股票的下跌仅仅是上升途中的一次回调。一些股民的股票被套牢后就是不“割肉”，守仓一两年的都有。其结果是忍住了煎熬，保全了本金，最后获取了较高的收益。

所以建议广大投资者最好不要轻易“割肉”，投资者在“割肉”前要考虑清楚：

（1）目前大盘是否已经变坏？

（2）自己的股票是否已经处于高位，庄家是否有逃跑的迹象？

（3）自己的股票在目前价位上是否超过了其真实价值？

如果以上问题的答案都是否定的，就不必为大盘暂时的下跌而惊慌失措，对自己看准的股票，更要采取“捂”和“分批建仓”的方法中长期持有，不达目标利润不罢休。



买回自己卖出去的股票

在选股的时候，投资者应该对上市公司的经营状况和赢利能力予以必要的了解。但这种了解并不能完全取代投资这些股票的实际操作。很多投资者都会遇到这种情况，自己所选择的股票，本来各方面都把握得很好，但就是赚不了钱。这些问题一直困扰着投资者，其实，这是因为，一个上市公司的基本面和其股票的市场表面之间会出现一定的脱节现象。这在国际和国内股票市场屡见不鲜。要避免这种情况，最简单的方法就是选择自己熟悉的股票进行买卖。

如何选择自己熟悉的股票进行买卖呢？其中最简单、最实用的投资方法就是：把自己卖出的股票再买回来。具体操作方法是：投资者如果在某种股票上获得了较好的收益，在相对高价卖出股票之后，然后把资金进行一段时间的冻结，等待这只股票的价格再次下跌，当其价格下跌到卖出价的 30% ~ 50% 之后或者下跌不动时，再把这只股票买回来。然后再等待价格上涨，如此反复操作，一年下来，即使只操作 1 ~ 2 次，至少也有 30% ~ 50% 左右的收入。这种收益相当可观，投资者完全可以不管其他股票表现得如何精彩，只对那些经常给自己带来收益的“老朋友”进行投资。

这种方法真真正正地使很多投资者受益。在股票市场上有一些收入稳定的投资者，他们很少去购买那些热得发烫的股票，常常就是终年只操作一两只股票，这种投资方法非常适合那些不能较好地掌握投机技巧，又不能花费大量时间研究上市公司情况的投资者。

此种投资方法有以下几种好处：

（1）避免购入自己不熟悉的股票，尤其是那些表面上条件较好，但因为种种原因在市场上总是表现欠佳的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）由于把资金集中在这些股票上进行反复高卖低买，可以较好地掌握股价变动的节奏，可以减少股价变动带来的不利影响。

（3）这些股票前期的市场表现已经证明其投资价值和市场炒作规律，长期进行操作会加深对其价格变动规律的认识。操作时间越久，越是得心应手，投资收益自然会不断增加。

但要注意的是，就像世界上没有绝对性的东西一样，股票市场是一个不断变化的资本市场，投资者不能把任何一条投资经验当成教条奉行，任何过分的迷信都可能导致投资失败，遭受巨大损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三章
根据行情分析选股



在牛市中如何选股

在牛市中如何选股呢？牛市不是常有的，中国股市也有 20 年的历史了，但是真正的牛市也就是那么几次。所以当真正的牛市来临时，选股一定要选热门股，最好是谁涨得好就买谁，不要怕追涨，要敢追涨。见涨就追，要看多，不断做多，这是牛市选股的一个基本方法和技巧。

牛市的发展分为不同的阶段，在不同的阶段，选股的原则是不同的，投资者要想捕捉到最多次数的赚钱机会，就要灵活运用不同的选股原则。

具体来说，牛市选股要领是：

1. 涨幅要高

涨幅高包括 3 层互不矛盾的意思：一是绝对涨幅要高，如果股价从底部启动 50% 以上，进入主升浪应是顺理成章；二是实现阶段突破，能够成功突破前一顶部的股票，理当看好，不能突破或在前一顶部下逡巡的股票，有无功而返的可能；三是创新高，股价创历史新高，说明价值重新发现，价格重新定位，在成交正常的情况下，理应看高一线。

2. 庄家资金介入程度要高

并非庄股就好，关键是散户的地位决定了不可能对公司的基本面研究太深。而庄家资金多半研究实力雄厚，其敢于重仓介入的股票，前景看好。散户无法研究公司的基本面，但可以通过 K 线研究主流资金的进驻程度。庄家浅尝辄止的，投资者应放弃；庄家实力弱小的，投资者应观望；庄家实力非凡、大举入驻的，投资者才应重仓参与。当然，庄家资金介入程度高与控庄股要有区别，如果庄家已经将股票沽出，说明风险已经大于收益，理应回避。

3. 板块呼应度要高

价值投资理念下，庄家资金已经从个股挖掘转向行业挖掘。有板块呼应度的股票，说明该行业发展前景较好，属当前热点或潜在热点，有发展潜力。即使是临时性热点，板块呼应度高的特点也决定了被套的可能性不大，因为热点的反复表现，会多次创造解套获利的机会。

牛市中有时候会有“鸡犬升天”的场面出现，可供投资者选择的股票很多。但这并不是说可以闭着眼睛乱选，投资者仍要细心去寻找其中真正的明星股，因为只有这样的股票才会让人涨得放心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





在熊市中如何选股

在熊市中投资的股民十有八九都会亏，能少亏些就算赢了，更甭提赚钱了。但在如此被动的境况下，仍有部分股民在弱市的枪林弹雨中穿梭自如，赚得真金白银，这不禁让一些投资者分外眼红。

熊市中选股的难度要远远大于牛市及盘整市道时，因为大盘在不断下跌，大部分个股的走势也逐级向下，只有极少数个股逆势上扬。要从众多个股中挑选熊市中的牛股，有点像大海里捞针，所以没有一定专业知识和经验的投资者最好还是知难而退。虽然在熊市中选股难度很大，但跌势中仍然有市场机会，仍然有章可循。

1. 选择基本面情况发生重大变化，业绩有望突升的个股

这类个股，无论在牛市还是熊市，都是受追捧的对象。由于基本面发生了重大好转，必然或早或晚反映到股市上。当然还要注意介入时机，不要等股价已经涨上天了再买进。

2. 选择具有长期良好发展前景的个股

具有良好发展前景的公司，是大多数人选股时追求的目标。这类公司经营稳健、发展前景光明，为许多人所看好，在牛市中股价可能高高在上，然而在熊市中则可能随大盘大幅下跌，尤其是在暴跌时。这就为投资者提供了一次绝好的买入机会，让投资者用很低的价格得到一只优质股票，获得意外的惊喜。当然选择这类个股应立足于中长线，不能指望短期内即获高额利润。

3. 选择在熊市后期暴跌的个股

在熊市后期，暴跌后空方能量过度释放，导致股价远离平均成本，由于股价有向平均成本靠拢的趋势，远离均线的幅度越大，其回归的可能性和力度也相应越大，因此暴跌之后常常会有较大的反弹，是短线买入的好时机。个股的暴跌有时是以大盘的暴跌为背景的，这时可选择有庄入驻的股票介入，因为有庄的股票反弹力度较大。个股暴跌的原因主要是突发性因素和庄家出货两种。突发性事件造成的暴跌有可能产生强力反弹，而庄家出货的暴跌则不会反弹。

4. 选择庄家机构介入的个股

股市中的庄家机构实力强大，非一般中小投资者可比，但是也有进出不灵活的弱点，因此，它们一旦介入一只个股，就要持有较长时间，尤其在熊市中，除非认输割肉出局，否则就要利用每次反弹机会，伺机拉升个股。中小散户只要介入时机合适，成本价在庄家之下或持平，并且不贪恋过高的利润，则获利的概率还是很大的。总之要记住，在熊市中选股要关注大盘走势，了解盘中热点，以及政策的转变。



在震荡市下如何选股

牛市在经历过一段时间后就会出现大幅的震荡调整行情，这是正常的市场现象。但很多缺乏经验的投资者特别是新股民，都会认为牛市完了，熊市来了。牛市的调整行情虽然杀伤力强，但最不正常的就是，股市一跌很多人都信心全无，这是不应该的。

股市中有一句格言：调整就是机会。行情调整后，我们应该怎样选股呢？有专家提出了“紧抓一条主线，把握三高两低”的选股思路。

1. “一条主线”：上市公司基本面

投资者选股，一定要以上市公司基本面作为选股的第一标准，基本面不仅是指已经实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现的去年业绩，而且要看上市公司业绩发展的趋势。同时，上市公司的流通市值也是一条重要的基本面，不同流通市值的股票适合不同规模的机构的口味。

2.“三高”：行业高景气度、业绩高成长、低位高换手率

2007年以来，机构选股的方向都是行业景气出现高速增长的热门行业，建材、钢铁板块的发掘与该行业景气度大幅回升密切相关。投资者如果能够沿着这条思路选择，就不难发现以往认为是微利行业的汽车配件行业、以往认为是泡沫的网络股都出现了令人欣喜的行业复苏。

但要注意的是，由于季节性原因和原材料成本不同的区别造成的成长性差异。高换手率是从二级市场的角度考量的，选股的目的是能在二级市场中发现价值低估的价差机会；而换手率的大小，正好可以反映资金的参与程度和个股的活跃程度，相对高的换手率更容易获得波动的价差。

3.“两低”：低市盈率和低市净率

低市盈率不仅指以年报业绩计算的市盈率，而且可以参照以一季度业绩估算的市盈率。同时，还要考虑行业的整体情况以及其在市场中的基本定位。如钢铁行业定位应低于市场平均市盈率，科技股的市盈率就应该高于市场平均市盈率。

低市净率是指股票的含金量，股价离净资产越近，含金量就越高。一般在牛市中含金量高的股票成长性可能有问题；但在熊市末期、牛市初期，很多股票经过暴跌后，就像埋藏在土里的金子迟早是要发光的，尤其是处于景气逐步复苏行业的上市公司，更应该引起投资者的高度关注。



在反弹中如何选股

反弹行情是指形不成大势的上升行情，并且多数是反映下跌过程中的逆市弹升。不少投资者善于抓住反弹行情，屡屡炒到底，但获利却很少，有的甚至赚了指数赔了钱，问题就出在抓错了“对象”。做长线投资，毫无疑问应当选择市盈率低、成长性高、风险小的绩优股。但反弹行情是短线投机行情，大多数投资者打的都是鞋底抹油，打一枪就开溜的算盘，因此如何选股就很有讲究。

1. 选跌得快、跌幅深的股票

大多数三线股缺乏业绩支撑，持股者心慌气短，往往廉价大抛卖，跌得最惨。

2. 选受利空打击，股价大幅挫落的股票

此类股票，因受利空消息的影响，持股者大量抛售，股价受空方猛烈打压，跌得惨不忍睹。尽管如此，这类股票还能受到股民青睐，成为弹升最快的股票之一。因此，当利空消息扭曲了股价，而利空影响消除时，为趁低吸纳之良机，股价必将还其本来面目，恢复合理价位。

3. 选有庄家关照的股票

有些股票由于受庄家关照，不因大市下行而下跌，或跌幅甚微。而一遇大市回暖，庄家必会全力拉抬，跟进者众多，反弹必快。但需注意此类股票要及时“下轿”，以免成为“轿夫”。

4. 选有利好传闻但受大市拖累的股票

有的股票有利好传闻本应上涨，但受大市拖累该涨未涨，一旦大市回升，必会脱颖而出。

5. 选新上市的股票

老股票的套牢筹码多，反弹时解套者众，阻力重重。而新上市的股票套牢筹码少，反弹时解套压力小，并常常受到大户和庄家机构的关照，往往跑赢大市。

6. 选绝对价位低的三线股

做反弹是一种短期的投机行为，投机炒作选股是不必考虑公司业绩的，并且适合做短

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线反弹的股票一般都是业绩不太好、价位比较低的三线股。原因很明显，这些投机股价位低，具有波动幅度大、交易手续费低的特点，并且其流通筹码一般相对较小，易于炒作。



在暴跌行情中如何选股

涨涨跌跌是股市中的一种正常现象，但是有时候因为突发消息的影响或上市公司内部的原因，个股股价会出现快速大幅的下跌。投资者称这种下跌为“暴跌行情”。处在暴跌中的个股往往使得投资者的资金市值急剧缩水，因而对于暴跌股，投资者常常是谈虎色变，避之唯恐不及，根本不愿研判或投资这类股票。可事实证明，暴跌股中蕴涵丰富的投资机会，暴跌股在下跌途中会给持股的股民带来大幅亏损，但在其报复性反弹过程中也会为敢于逢低买进的投资者带来丰厚的利润。

暴跌股的优点是：

（1）由于暴跌股离套牢密集区较远，上行阻力小，产生反弹时力度较强。

（2）股价因为严重超跌，与底部区域接近，安全性好。

（3）暴跌可以使个股做空动能大规模释放，一旦大盘企稳，此类个股往往率先止跌反弹。

暴跌股是抢反弹时的重点优选品种。但投资者在选股时首先要区分暴跌的性质。

1. 如果是大盘暴跌，应该重点关注以下几类股票

（1）对大盘暴跌做出极度反映的个股。

（2）上升通道依然完整，特立独行的个股。

（3）有强庄护盘的个股。

（4）如果大盘处于下降的通道中，则只能选择轻仓股。

（5）如果大盘处于上升通道，则选轻仓股、重仓股、短线股、长线股皆可。

（6）如果大盘出现见底前的最后一次暴跌，则选重仓股、中长线、长线股皆可。

2. 如果是个股暴跌，则应该选择以下几种股票

（1）股价处于底部的最后连续暴跌。

（2）暂时的利空消息所致。

（3）首次亏损消息所致。

（4）严重超跌，幅度越大越好。

（5）第一次暴涨后急速下跌。

（6）第一次放量上涨后的重返旧地。

投资者要想从暴跌行情中获利，必须有这样一个前提：在波段顶部、市场一片看好时，能功成身退。这样才能在底部时拥有足够的抄底资金，并且有极好的耐心，相信它今后一定能上涨。



在筑底行情中选股

股市经过一段时间的快速下跌后，会进入筑底行情阶段。筑底行情走势往往震荡反复，这时投资者必须要耐心等待，采用顺应市场趋势的投资理念：在战略上不盲目斩仓，也不急于抄底；在战术上可以用部分资金参与波段操作；在心态上要克服急躁心理，坚定持股信心。

1. 心态要稳

大盘处于筑底阶段时往往走势疲软，投资者的心态比较脆弱：大盘刚一下跌就认为后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市下跌空间巨大，慌慌张张地止损割肉；大盘稍有起色时又以为大行情来临，忙着追涨龙头股。这样往往几个来回下来，不仅资金严重缩水，而且心态更糟。

在行情筑底过程中稳定至关重要。所谓“万丈高楼平地起”，股市中的上涨行情如同是建筑一栋高楼，这座楼能搭建多高，很大程度将取决于其地基的坚实程度。一轮较有力度的上涨行情，往往需要经过一个持续时间较长、反复构筑、不断震荡夯实的筑底阶段。因此，筑底行情是股市发展的必然过程。有效的筑底往往需要有一定的时间过程，筑底时间的长短取决于做空能量的消耗状况和市场中是否存有大量不确定因素。筑底时间的适当延长不仅有助于夯实底部，使未来行情更有爆发力，也为投资者逢低买入潜力股提供了便利条件。但是，长时间的反复徘徊走势容易给投资者造成心理压力。这时候，投资者必须要克服急躁心理，坚定持股信心，耐心等待行情好转。

2. 明确选股对象

筑底行情中，选股的最大优势在于投资风险远远小于投资收益，选股的主要对象是：

（1）严重超跌。

（2）个股做空动能明显不足。

（3）在筑底过程中有温和放量的态势。

这类个股介入风险相对较小，并且具有较多的中长线机会，特别是已经脱离原来下降通道，目前经过反复筑底的个股，更具有投资价值。筑底的过程往往比较复杂，在经历了长期深幅下跌之后，无论是大盘还是个股都很难在探底中完成底部的构筑，这就决定了投资者在筑底行情中不宜过早地买进，也就是需要将选股环节与买入环节脱离开，选股之后要耐心等待买进的时机。

筑底行情中选择股票，在数量上要少而精。否则，在趋势尚未完全转好的震荡筑底行情中，如果持股种类过多过杂，一旦遭遇突发行情，将会严重影响投资者的应变效率，容易出现失误。

3. 选股策略

投资者可以把那些在筑底过程中有温和放量态势的、严重超跌的、做空动能明显不足的个股作为自己的选择对象，而已经脱离原来的下降通道、目前经过反复筑底的个股，更具有投资价值。

筑底的过程往往比较曲折，不可能在一次探底中完成底部构筑。所以投资者在筑底行情中不宜过早地买进，应在筑底完成、股价逐渐上扬时，根据筑底形态和突破力量选择合适的股票。

（1）若投资者有闲散资金，可以在底部构筑时逢低吸纳，但此时危险性较高。此时虽不是买入的最佳时机，但成本较低，再加上耐心，同样会成功。

（2）筑底行情中不宜盲目斩仓杀跌，更不宜急于抄底。

（3）如果是 V 形反转则要注意股价下跌的深度，通常跌幅越深的个股反转力度也越大。当 V 形底部股价上扬，并有巨量配合时，投资者可以买进，此时买进要比在最低位买进更安全。

（4）突破颈线位时，说明此股的突破力量较强，投资者可以及时跟进；如果股价上涨缓慢，成交量没有明显放大，并且在阻力区受到压制而难以突破时，说明该股突破力量较弱，投资者应尽快卖出该股。

（5）如果筑底过程是复杂的多次探底过程，首先，要观察筑底时间，筑底时间越长突破力量越强。其次，观察成交量的变化，如果股价上扬时伴随着成交量的放大，说明此类股有赢利的空间，投资者可以大胆买进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





在快速上涨行情中如何选股

所谓"涨时重势，跌时重质"，快速上涨行情中，个股的基本面分析不再是最重要的，选股要重视三大效应：板块效应、资金效应、题材效应，要选择上涨趋势明显的强势股和龙头股。

在快速上涨行情的初期，绝大多数股票都会轮番上涨。但是，随着行情的进一步深化，强势股就会逐渐脱颖而出，持有强势股的投资者的收益也会超越大盘的涨幅。

对于强势股的投资有两种方法：一种是在涨升行情初期根据板块、资金、题材三大效应进行选择；另一种是如果在行情初期选股不当，也可以在涨升中期针对逐渐明朗化的强势股进行换股操作。

当大盘从谷底反弹时，正是投资者买进的好时机，但哪些股票会在反弹中涨得比较快、涨幅比较大，是投资者迫切需要解决的问题。这里有几项原则供参考：

（1）当股价滑落时，跌幅最深的反弹较为迅速，也较为凶猛，即压得狠、弹得高。

（2）某一板块或个股被冷落或压抑的时间越长，股价低于价值的幅度越大，越可能成为新的热点。

（3）庄家深套其中的个股，反弹力度大。

（4）在沉寂的股市中，率先带领大盘反弹的领头股票。

能从反弹的股市中选择正确目标的投资者，才是赚钱的高手。



在弱市行情中选股

在一个活跃向上的市场中，个股出现普涨，题材股得到追捧，投资者是很难分清哪些是强势股以及自己的股票未来潜力有多大的。弱市则不同，庄家的资金实力、介入程度、未来的题材等，都是可以从盘面上观察到的，而这类股票在下一轮行情中往往有较好表现。所以，有经验的股民经常把弱市当作试金石，在弱市中选股，在市场走强时介入。

具体来说，弱市选股可参照以下规则：

一不要选有再融资压力的股票，要选没有再融资压力的股票。前期曾经增发的上市公司，有相当一部分的股价已经跌破了增发价，资金紧张，有再融资的要求。"君子不立危墙之下"，回避有再融资题材的个股，安全性比较好。

二不要选没有送股能力的股票，要选有股本扩张能力的股票。而现在有相当一部分上市公司实际上已经既没有送股能力，也没有资本公积金，像这样的上市公司缺乏后续发展的能力，它的股票已经不值得长期持有。

三不要选大盘股，要选小市值股票。在弱市中，大盘权重股往往跌得最快，而小市值股票跌幅明显小于指数的跌幅。小市值股由于流通市值小、大资金持有后股价可控性强，再加上总股本不大、公司结构简单，具备资产重组、经营转型等题材可供庄家炒作，因而从股市的长期投资而言，如果能长期与那些小公司为伍，分享它们做大做强的全过程，就能从中获得巨大的投资回报。小市值股票，即流通股本在 5000 万股、价位在 16 元以下的个股，在弱市中时常会被庄家青睐。因此，在弱市中最佳的避风港是选择小市值股，千万不要去招惹那些大盘股。

四不要选在近期有解禁压力的股票。解禁股票对股价的上行会带来利空。由于那些大小非的持股成本极低，套现的欲望极其强烈，在相当一段时间内将压制股价的上行，所以，选股不要选有解禁压力的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总的来说，弱市选股在操作时需极其谨慎，选股更要注意宁缺毋滥，选庄上注意百里挑一，多做比较。弱势中的选股需要注意以下几个方面：

1. 逆市盘整或盘升

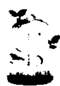
往往有业绩转好或其他题材支撑，或者庄家资金持仓较重。在行情向好的初期可能反而弱于大市，在中期才会显示出爆发力；如果市场维持长期弱市，这类个股会在弱市中出现较大的涨幅。

2. 随大盘波动

散户行情或庄家持仓较轻，后期走势跟随大盘。

3. 在历史低位弱于大盘

有刻意打压迹象。如果该股在大盘微跌时跌幅较大，在大盘大幅下跌时反而在低位横盘，即该股的下跌节奏与大盘不一致，则庄家打压建仓的可能更大。这类股票在大盘反弹初期往往会快速大幅反弹，走势强于大盘，一般在有 20% 左右的涨幅后又出现调整，是弱市中值得关注的品种。



在主升浪中如何选股

什么是“上升浪”？一般指在一轮行情中，股票或指数的涨幅最大、上升持续时间最长的那一段为主要上升浪，简称为“主升浪”。主升浪比较类似于波浪理论中的第三浪。主升浪行情往往是大盘或个股在强势调整后，展开的快速上扬阶段，它是一轮行情中投资者的主要获利阶段，绝对不可以踏空。

根据以往的个股表现情况来看，那些即将进入主升浪的个股具有以下几个特点：

（1）股价此时所处的位置并不低，有的是某段时期以来的最高位置，有的还创新高。

（2）个股前期已经向上有了一定的涨幅，但步伐比较缓慢，走势比较温和。

（3）在进入主升浪之前股价往往有横盘整理的时期，有的是小幅波动，有的则呈向上三角形走势，但无论哪种方式都经历了一定的盘整过程。

就成交量来说，主升浪个股在初期放出巨量之后，后期的成交量反而是逐步萎缩的，行情启动之前的成交量都比较小。

要想在主升浪行情中成功选股，还要关注主升浪行情的特点，具体如下：

（1）随机指标 KDJ 反复高位钝化：在平衡市或下跌趋势中，随机指标只要进入超买区，就需要准备卖出。一旦出现高位钝化，就应坚决清仓出货。但是在主升浪行情中，随机指标的应用原则恰恰相反。当随机指标反复高位钝化时，投资者可以坚定持股，最大限度地获取主升浪的利润。而当随机指标跌入超卖区时，投资者要警惕主升浪行情即将结束。

（2）MACD 指标明显强势特征：在主升浪行情中，MACD 指标具有明显的强势特征，DIF 线始终处于 DEA 之上，两条线常常以类似平行状态上升，即使大盘出现强势调整，DIF 也不会有效击穿 DEA 指标线。同时，MACD 指标的红色柱状线也处于不断递增情形中。这时，可以确认主升浪行情正在迅速启动。

（3）多空指数指标呈金叉：主升浪行情启动时，BBI 将由下向上突破 EBBI 指标。如果 BBI 是从远低于 EBBI 的位置有力上穿的，说明上穿有效，主升浪行情即将来临；如果是 BBI 逐渐走高后与 EBBI 黏合过程中偶然高于 EBBI 的，预示上穿无效。需要指出的是，EBBI 的计算方法与 BBI 相同，但参数要分别设置为 6 日、18 日、54 日和 162 日。

（4）移动平均线呈多头排列：把移动平均线的参数重新设置，分别设置为 5 日、10 日、30 日和 60 日，这些移动平均线与常见的平均线相比，有更好的反应灵敏性和趋势确认性，而且，由于使用的人少，不容易被庄家用于骗线。当移动平均线呈现出多头排列时，预示主升浪行情的到来。

在对主升浪行情有个大致的了解后，就要了解在主升浪行情中选股的具体策略了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）在主升浪行情中的选股原则。主升浪行情中选股的原则是：出奇制胜。随着股市的不断扩容，存量资金不能始终保持同步放大，股市已经从开创初期的那种股盲都可以赚钱的年代，逐渐演化到现在仅有极少数人可以获利的时期。即使在主升浪行情中，如果不善于选股，也同样难以获取丰厚利润。

（2）主升浪行情中个股运行规律：

①符合行情主线的个股，往往维持着强者恒强；而不符合行情主线的个股，往往表现出弱者愈弱的“马太效应”。

②热点个股的崛起往往出人意料，又在情理之中。

③行情热点的兴衰始终没有摆脱蓝筹这条行情主线。

所以，在选股中需要出奇制胜，对于一些符合行情主线，但目前表现不是很理想的个股，不妨趁其股价不高时，先主动买进。相对于疲于奔命地追逐已经涨高的热点，这种人弃我取、出奇制胜的选股原则，获利更加丰厚，安全系数更高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第四章
根据板块分析选股



行业板块的选股策略

行业板块，顾名思义，就是以行业作为标准进行归总的板块，例如金融板块、石油石化板块、电信板块、房地产板块、电力板块、医药板块、高科技板块、有色金属板块等。

在基本分析中，行业板块分析占有一定的重要位置。

在股市里，每一波行情来临，均会有某一板块作为市场“领头羊”推动市场前进。特别是在中国，由于股市投机性较强，经常有某一板块或“题材”轮炒现象。一旦某个板块运作起来，属于这个板块的个股均会有不同程度的表现，因此进行行业板块分析相当重要，对投资者在证券市场里更好地投资有很大帮助。

1. 注意各个行业板块的特点和那些有突出特点的板块

由于不同行业有不同的特点，有些行业正处于行业的初创期，未来发展前景光明，对这些行业应倾注更多的精力和时间。如电子商务正处于世界性发展初期，代表着未来的发展方向，在这个行业多花点时间，会带来较大的成果。而有些行业正处于衰退期，是夕阳行业，则其发展前景不甚明朗，在这上面可少投入一些精力。另外，一些重组板块的上市公司也应给予较多关注，因为经过重组之后，一般个股均会发生翻天覆地的变化，股市里“丑小鸭变成白天鹅”的故事都是从这个板块诞生的。而受国家重点支持的行业一般均会享受一定的优惠政策，因此它们的发展速度会较快。一些处于垄断的行业也往往具有优势。因此进行行业分析，应将重点放在这些有独特特征的行业板块上，其他适度关注就可。

2. 要注意经常调整行业板块的个股

由于近年我国股市发展迅猛，很多新的上市公司源源不断地加入，因此板块的个股要时常进行调整，而且一些上市公司会根据国家经济政策和社会的需求不断地调整主业发展方向，有的甚至完全抛弃旧行业，进入一个全新的发展行业，这时也应相对地进行板块调整。

3. 要清楚在该板块中主要的、有影响力的公司，即该板块的龙头

要把该板块所有的上市公司按重要性和影响力进行排序，重点放在对龙头股的研究上，这样一旦该行业板块启动，就清楚地知道哪些个股会在该板块中充当领头羊。另外，必须明确的是，龙头股也是经常改变的。

4. 要清楚行业板块分析的目的是找出股票市场下轮行情炒作的主流板块

进行板块分析不是为分析而分析，重要的是通过分析判断哪些板块行业会受到市场青睐，这样就可抢占先机，在市场中获胜。而寻找主流板块，一般可结合国家经济政策和行业政策发展纲要来进行。综观我国证券市场，“几次领涨板块”均是受惠于国家政策重点支持的、有前途的行业板块，因此享有国家政策支持的板块，在新的市场运动中能占有优势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





区域板块的选股策略

区域板块以上市公司所处的不同区域进行区分，并将处于同一区域的上市公司进行归总，例如深圳本地股板块、上海浦东板块、山东板块、西部概念板块等。

区域板块，是由于各地区经济发展状况不一样，政府部门对上市公司的态度及具体政策有差别，以及有时市场庄家刻意营造等形成的，因此，在一定时期，某一地区上市公司的走势会显示出很强的联动性。例如，1996 年的大行情中，深沪两市的本地股板块联动效应十分明显，受到市场的多方追捧，给投资者留下深刻印象。

此外，少数民族地区板块、福建板块等区域板块也时常受到投资者关注。因此，投资者应适当关注区域经济发展的差别，特别是区域经济政策明显的新变化，从中把握市场热点。

京股板块也是区域板块的一个重要组成部分，京股板块的出色表现首先是建立在其独特的、充满想象力的题材和概念之上的。如奥运会在北京举办之前，奥运板块成为我国股市最重要的投资主题之一，奥运板块中多只个股都创出了历史新高。与此相关的建筑建材、交通运输、旅游酒店、文化体育等上市公司，都成了 2008 奥运盛宴的最大赢家。

在京股板块的众多股票中，需要重点关注的股票还有以下两类：

第一类是旅游消费概念股，如北京巴士、首创股份、青旅控股、王府井、西单商场、中国国贸等。

第二类是北京本地的高科技通信板块，如京东方、清华紫光、大唐电信、歌华有线、清华同方、兆维科技等。



金融板块的选股策略

所谓金融板块，是指以两市金融行业的 A 股上市公司为板块成员的板块，包括银行类、券商类和信托类三个子行业，具体如下表：

金融板块的选股策略

银行类	华夏银行（600015）、招商银行（600036）、深发展（000001）、民生银行（600016）等
信托类	陕国投（000563）、安信信托（600816）等
券商类	宏源证券（000562）、中信证券（600030）等

金融板块在市场中的权重较大，其对市场的影响举足轻重。而在整个金融板块中，银行类所占的比重最大，也因此成为市场中最重要的龙头板块之一，对市场整体趋势的作用不言而喻。因此，投资者无论是否购买银行类股票，都需要密切关注该板块的动向。

1. 银行类

银行类部分好股如下：

（1）工商银行（601398），是我国第一大商业性银行，拥有国内最大的资产规模，最广泛的国内分销网络，最庞大的客户基础，最先进的信息科技平台，是国内硬件实力最强的商业银行。一旦全面进入证券、资产管理、产业基金、保险等其他金融服务领域，发展后劲极其充沛。

随着我国两税合并且下调到 25% 后，社会的商业活动将会进一步繁荣，因此工行的业务有望迎来爆炸式的增长，与此同时，工行也直接受益于所得税的下调，其业绩将具有质变的可能，因此工行的高速成长值得期盼。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）招商银行（600036），国内零售银行的领先者，管理能力与竞争优势明显。它是金融制度政策放开和本币继续升值的主要受益者，在同行业中经营状况最佳，近年来其增长率位居国内银行行业前列，凭借其本土化优势和先进的管理经验，依然具有很强的市场竞争力，未来增长潜力巨大。

2. 信托类

信托股重整之后，同时具有两个市场融资和开展业务的能力，与同行业的其他公司相比具有很明显的优势，公司估值的潜力也会更高。

3. 券商类

关于证券业，证券业协会公布了行业 2010 年上半年经营情况：106 家证券公司上半年实现营业收入 731.42 亿元，净利润 293.02 亿元，98 家公司实现赢利，占全行业证券公司总数的 92.45%。总的来说，上半年证券行业净利润同比下滑 33.1%，净佣金率 0.104%，较 2009 年的 0.126% 降低 17.1%。自营净收入近 3.96 亿元。

此外，证监会也公布了 2010 年券商分类评级结果，获得 AA 类评级的公司有：中信证券、海通证券、光大证券、招商证券、华泰证券。

在市场整体仍处于熊市，以及证券行业处于转型期的大背景下，证券行业没有超额收益机会。但在经过大幅调整后，国元、海通和中信等的市净率已经远低于 2 倍，已经接近或达到历史最底部区域，安全边际已高，长期投资价值开始显现；从成长性来看，随着直接投资、融资融券和股指期货等逐步规模化，中信、海通和广发等大券商的创新优势已开始显现出来。

证券类的代表股种是海通证券（600837）。海通证券股份有限公司（简称海通证券公司，下同）成立于 1988 年，是我国改革开放后最早成立的证券公司之一。1994 年改制为有限责任公司，并发展成全国性的证券公司——海通证券有限公司，注册资本为人民币 10 亿元（含 1500 万美元）。2000 年，经中国证监会批准，公司资本金增至 37.46 亿元。2001 年底，经中国证监会批准，公司整体改制为股份有限公司。同时，中国证监会核准公司注册资本为人民币 40.06 亿元。2002 年 11 月 4 日，经中国证监会批准，公司资本金增加至 87.34 亿元。2007 年 7 月海通证券成功借壳都市股份上市。

投资券商股时需要注意，业绩是根本，股市行情的走好使得这类公司的业绩也将会逐渐转好。而业绩上的优良表现，将是支撑整个券商股长期走强的根本因素。券商股属于袖珍型的板块，只要消息面上稍有异动，股价就会迅速反映出来，这种特性有利于投资者短线操作。券商股的爆发力很强，在利好配合下往往能形成强劲上涨走势。券商板块的数量较少，彼此之间存在较强的联动性，在分析券商股时，需要关注整个金融板块的动向，这样才更有利于把握券商股中的好机会。



煤炭板块的选股策略

2010 年，国家煤炭工业“十二五”规划出台，煤炭行业的整合工作进一步提速。“十二五”期间将优先建设大型现代化露天煤矿，到 2015 年 5000 万吨以上的特大型煤矿产量要占 65% 以上，形成 20 个 1000 ~ 4000 万吨的大型企业集团。

从火电、建材、钢铁和化工等 4 大主要用煤行业的需求角度分析，预计到 2015 年，全国工业用煤也将达到 38 亿吨。按照“十一五”期间煤炭产量年均增长 2 亿吨的幅度推算，“十二五”末，原煤年产量也将攀升至 38 亿吨的水平。

煤炭是关乎国计民生的重要资源，在国家经济的整体格局中占有举足轻重的战略地位，因此国有经济的主导地位绝对不能放弃。即使从取得国际能源定价权方面来说，我国也更需要做强做大资源类企业。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从长期看，中国宏观经济的高速发展，为煤炭需求持续增长提供了坚实的支撑，煤炭呈现大体供需平衡的局面。从煤炭板块走势看，根据经验，国家的宏观调控引起大盘下挫的过程中，煤炭板块通常会在大盘触底前率先走出启动行情。

煤炭板块的走势往往和煤炭价格挂钩，较高的能源价格往往会为煤炭企业带来较好的经济效益。另外，政府在全国范围内推进煤矿企业兼并重组，也会对煤价形成有效支撑。

在投资煤炭板块部分的股票时，建议投资者多关注以下几个方面：

（1）关注受益于价格上涨的煤炭企业，价格上涨必将带来赢利能力回升。

（2）关注有资产注入预期的煤炭类上市公司。煤炭企业受到政府限产的情况较为普遍，因此，煤炭类上市公司的业绩提升除了依靠煤价上涨以外，便是整合外部资源。控股股东的资产注入是帮助上市公司增强赢利能力的捷径。投资者可以关注资产注入预期比较强烈的潞安环能、西山煤电、平煤天安等。

（3）关注机制灵活的公司，如神火股份。由于产业链的延伸，机制灵活的公司能保持较高的增长。

（4）关注煤电运一体化的上市公司，如刚刚回归中国 A 股市场的巨头中国神华，该公司具有独一无二的经营模式，即煤炭、电力、铁路、港口一体化联营。

（5）注意选择煤炭类上市公司中市盈率水平较低的公司。

在具体的操作策略上，要注意时机的把握，盲目追涨是不可取的。投资者可以在大盘和个股调整期间，逢低吸纳业绩比较确定且具有资产注入预期的优势品种。



农业板块的选股策略

农业是我国政府重点扶植的产业，政府把它放到了重中之重的位置。但由于农业基础薄弱，上市公司良莠不齐，因而农业板块一直没有像样的行情。从未来发展来看，部分农业上市公司面临较好的发展机遇。

2010 年以来，世界各地均出现较大的自然灾害，农产品涨价趋势较为明显，A 股相关股票也因此受到庄家资金的关注而反复走强。从目前中国经济情况及未来农业经济发展趋势来看，在政策扶持发展、通胀预期强烈和资金关注度明显等三大诱因刺激下，农业板块中的潜力品种将存在频繁的波动性投资机会。

1. 政策扶持力度强

每年的“一号文件”均是针对农业的，从产业政策来看，“稳定粮食生产，增加农民收入，夯实农业基础，进一步深化改革”等是其主要体现形式。2010 年以来，国家出台了一系列新的强农惠农政策，为农业的发展奠定了良好的政策支撑。大北农、壹桥苗业、西部牧业等很多农业类股票受益于政策的扶持顺利登陆 A 股市场，新品种的加盟增加了板块品种的选择性，也为农业板块提供了更多的波动性交易机会。

2. 通胀预期提升波动性机会

从近期 CPI 指数来看，通胀预期较为明显，国内许多农产品价格也相应出现上涨。此外，自然灾害是导致农产品涨价的重要推手之一。

3. 大资金的关注度塑造了农业板块的明星地位

2010 年以来，农业板块一直是机构关注的焦点。农业板块中的“种子三剑客”丰乐种业、登海种业、敦煌种业的走势远远强于大盘走势，登海种业、敦煌种业的股价均创下 2010 年以来的新高。从这些品种的持仓结构来看，机构大肆扎堆的情况十分明显。例如，登海种业 2009 年年报显示，有 26 家基金机构持有该股，在 2010 年中报披露高达 0.84 元的每股收益后，银华、长盛、嘉实等基金还进行了大肆增仓。北大荒的中报也显示，南方隆元、太平洋保险、开元基金等众多机构上半年对该股进行了增仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



海外机构资金也加大了对我国农业的关注度，近些年来，包括高盛、德意志银行、国际金融公司、泰国正大等在内的多家机构均在华开展养猪业，并通过控股与参股的形式进行 PE 式投资，充分表明外资对我国农业看好的心态。

在上述三大因素影响下，农业板块后市存在较多的波段性参与机会，投资者可密切关注，逢低参与。但由于农业板块的上市公司数量较多，涉及农林牧渔类的公司有 50 多家，投资者要想从中选出好股，就要注意以下个股：

1. 具有科技创新能力的农业股

推进社会主义新农村建设，那些具有自主创新和科研能力的农业类上市公司很可能首先获得税收和资金方面的支持，而新技术无疑也将给相关公司带来大发展。

2. 水产养殖业

水产品行业中的好当家、通威股份、洞庭养殖等因为具备独特的产品资源优势，符合农业部提出的健康养殖业的理念，具有一定的估值优势。

3. 种子行业股，特别是玉米种子行业

由于乙醇燃料工业的兴起，对玉米的需求近年来出现激增的情形。需求的急剧膨胀必然导致价格的推高，这对种子行业的上市公司将带来直接的利好。比如国内第一家种业上市公司丰乐种业，年产销量位居全国第一，新的生产基地建成后，更能提升公司主业的竞争实力。另外，敦煌种业、登海种业等也具备了长期投资的价值。

4. 具有一定知名品牌的大型龙头股

国家鼓励发展循环农业、生态农业，扶持农业产业化龙头企业发展，保护知名农产品的品牌，与此相关的公司有通威股份、中牧股份、獐子岛、九发股份、福成五丰等。

5. 食品消费股

从农业板块来看，直接受益于食品消费升级的无疑是一些生产基础原料的公司，其中北大荒是我国目前规模最大、现代化水平最高的农业类上市公司和商品粮绿色食品生产基地，独特的土地资源优势非常突出。公司通过土地承包收取承包费的方式实现收益稳定，粮价的持续走稳在提升整个行业景气度的同时，也大大降低了公司应收账款的坏账率。另外顺鑫农业亦值得重点关注。

当然，除了以上 5 种农业板块外，投资者还要注意那些资金实力雄厚、具有规模经营开发能力的个股。

从 2010 年 1 月 25 日以来，农林牧渔类板块指数最大涨幅近 23.15%，而同期上证指数涨幅为 12.78%，成为 2010 年最强势板块之一。因此，随着农业上市公司质量逐步提高、政策环境更加有利且多数农产品价格稳步上涨，投资者应当适当提高对农林牧渔类行业板块的配置比例。



钢铁板块的选股策略

钢铁行业是以从事黑色金属矿物采选和黑色金属冶炼加工等工业生产活动为主的工业行业，包括金属铁、铬、锰等的矿物采选业、炼铁业、炼钢业、钢加工业、铁合金冶炼业、钢丝及其制品业等细分行业，是国家重要的原材料工业之一。

钢铁工业是国民经济的重要基础产业。改革开放以来，我国钢铁工业取得了长足发展，已经成为世界上最大的钢铁生产和消费国，为国民经济持续、稳定、健康发展作出了重大贡献。

但是近年来，我国钢铁工业出现了盲目投资、低水平扩张的现象。钢铁板块无疑是两市中市盈率最低、平均价格偏低的板块。然而，从市场见底以来，钢铁行业的走势明显落后于其他板块，这与市场对钢铁板块的关注度不高和钢铁行业的经营情况欠佳不无关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

然而国家淘汰落后产能的政策为大企业带来了更多机会。2010 年以来国家出台了一系列政策，鼓励兼并重组、提高淘汰标准、严格行业准入。行业高成本遭遇国家的严厉政策，兼并重组、淘汰落后产能的进程可能会加快，这给具有先进技术、较大规模的企业带来更大的发展机会。

铁矿石价格超预期上涨，挤压了钢企的利润空间。

1. 关注拥有铁矿石资源的公司

拥有铁矿石资源的企业将成为钢铁板块的主要投资机会，这也是处于成本上升阴影下的钢铁板块表现良好的原因。这些企业并没有随铁矿石价格的相关消息而全线调整，部分公司股价甚至不降反升。因为铁矿石作为一种资源，其价格不断上涨，使那些拥有铁矿石的上市公司成为受益者之一。这些公司的估值由此可以不采用钢铁公司的标准，而是用资源股的估值水平衡量（类似有色金属或者煤炭），从而获得了大幅提升的机会，其股价也因此获得了新的上涨空间。

一方面，资料显示，宝钢股份、首钢股份、鞍钢股份、武钢股份等都已经成功参股或控股海外铁矿石企业；另一方面，行业内的并购重组、资产注入概念也由此增多。部分行业龙头企业采取一些并购的策略来快速解决资源“瓶颈”。市场上不断出现的钢铁行业重组洗牌的传闻，事实上正是围绕资源展开的。此外，部分铁矿石资源保留在集团公司的上市公司，未来还存在大股东注入资源的良好预期。因此，随着铁矿石价格的继续上涨，相关的矿石企业以及具有自产铁矿石能力的钢铁企业都可以适当关注。

2. 关注以高端产品为主的钢铁上市公司

众所周知，作为钢材生产的重要原料，铁矿石往往占到成本的 30% ~ 40%，铁矿石涨价对很多钢铁公司来说意味着成本的大幅上涨，进而会对整个钢铁行业的赢利能力和业绩产生影响。不过，价格因素对不同的上市公司影响不同，需要区别对待。那些产品结构优良，以高端产品为主的钢铁上市公司（如宝钢、鞍钢、武钢、太钢等），由于其产品附加值高、成本控制和转嫁能力强，铁矿石涨价对其影响并不大，投资价值仍然比较突出且安全边际较高；而以低附加值产品为主的钢铁上市公司，铁矿石涨价对其影响就较大，风险也相对较大。

3. 关注铁矿石自给率较高的公司

铁矿石自给率较高的公司，在原料价格波动中优势明显，能有效地抵御价格波动的风险，维持较高的利润。如鞍钢股份目前铁矿石自给程度高达 80%，西宁特钢则拥有青海、甘肃、内蒙古三省区的铁矿，此类上市公司在铁矿石价格上涨趋势下可高度关注。



电力板块的选股策略

在电力股的投资操作方面，电力行业的上市公司数量较多，在沪深两市的上市公司中占有相当大比例。整个电力板块主要包括火电、热电、水电和油电等。其他还有垃圾发电、太阳能发电、风电类等，虽然目前这几类的发展规模还很有限，但产业前景值得看好。

电力是国民经济的基础产业，电力的增长首先取决于国民经济的发展。我国国内需求强劲，经济依然保持了较高的增长速度，国民经济平稳较快的发展有力地带动了用电需求的增长。由于经济发展超出原来预期，受经济形势向好的带动和影响，电力行业前景比较乐观。

规模较大与实力雄厚的电力上市公司将占领更多市场份额，资产规模较大、机组质量较高的大型发电企业必然更具竞争优势，如华能国际、国电电力、申能股份、粤电力、华银电力等。

发电集团所属的上市公司，必将成为各发电集团资源融资平台，通过集团内电力资产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的整合，逐步将优质电力注入各上市公司。比较典型的范例就是华能国际通过收购华能集团的优质资产，实现了发电规模的不断扩张和市场布局的调整。因此，并入发电集团的原有资产规模相对较小的上市公司具有较大扩张空间，如桂冠电力、国投电力、华电能源和漳泽电力等。投资者可以对这些公司的股票重点关注。

具体来说，电力板块的选股策略是：

（1）区别对待电力上市公司。在选择电力上市公司时，必须区别对待，重点关注水电、火电企业，不要介入油电类的夕阳型上市公司；关注底部形态坚实、业绩稳定的电力上市公司；关注沿海地区的电力上市公司。此外，那些控股股东实力雄厚、行业地位突出、有一定规模优势的公司，具有更大的投资价值。

（2）从电力企业的规模角度分析。由于电力企业具有明显的规模经济效益，因此规模大的公司明显比规模较小的公司好。例如，在每股收益方面排名靠前的电力类上市公司的规模均较大，综合实力排名也靠前，这类电力股的成长性值得看好。

（3）从地域分布的角度分析。由于沿海地区电力需求增长较快，因此这些地区的电力企业的赢利空间也相对较大。

（4）从成本的角度分析。水电的成本相对低廉，业绩前景较好，也更有投资价值。火电次之，因为煤炭价格一直处于较高水平，造成火电成本居高不下，调价对火电类企业是利好。油电的业绩前景相对较差。



房地产板块的选股策略

房地产是指土地、建筑物及固着在土地、建筑物上不可分离的部分及其附带的各种权益。房地产由于其自身的特点，即位置的固定性和不可移动性，又被称为不动产。房地产有 3 种存在形态即：土地、建筑物、房地合一。

住房首先是一种消费品，其次是一种投资商品。房地产业的发展可以拉动很多其他附属产业（如水泥、钢铁、家具、物管等等）的发展，还可以刺激投资，提高社会资金的流动效率，房地产是国家经济重要的组成部分和推动力量。

房地产业发展的动力之源就是房价的上升。而住房又是一种人民大众都必需的重要消费品，因此，如果房价拉升过快，脱离社会总体经济的发展，则必然增加民众的负担，进而压制其他领域的消费需求。社会资金大量流到房地产业，也会影响其他行业的资金来源。

我国将进入城市化快速发展的重要阶段，2020 年，我国城市化率将达到 55% ~ 60%。2009 年我国城镇人均住房面积为 26.65 平方米，城市化率每增长一个百分点，将新增 1000 万城镇居民，至少需要新增 2.6 亿平方米的住房供给。因此，我国房地产刚性需求的上升趋势，将是中长期的。

同时，我国房地产需求也将呈现低收入群体的保障性住房需求、中等收入群体的改善性住房需求、高收入群体的投资性住房需求等并存的多元化趋势，从而使房地产行业的消费属性和投资属性并存。

政府对房地产市场的宏观调控存在着多方面的突出问题和矛盾，如土地制度在很大程度上助推房价上涨；财税体制尤其是物业税的缺失，难以调控房价；自主财源的缺失，使各级地方政府过度依赖房地产开发获得财政收入等。

房地产板块的前景虽然没有前几年可观，但是仍有较大的投资空间。看好地产板块有两个理由：

1. 人民币升值因素

众所皆知，人民币升值对房地产、金融、航空、土地储备丰富的品种构成积极影响，2011 年 3 月 7 日人民币对美元报 6.5651，比 3 月 4 日上涨 20 个基点。若人民币继续升值，房地产板块的重组价值将逐步提高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 地产商融资需求

由于银行对房地产公司严格贷款，因此大股东房地产资产证券化的热情很高，资本市场逐步成为地产公司主要融资平台，特别是定向增发这种简便的资本运作方式为大股东提供便利，因此房地产公司的融资需求是最为迫切的。

在这两种因素的驱使下，房地产板块的投资机会还是相当大的。

对投资者来说，房地产板块可以关注的股票有万科 A（000002）、金地集团（600383）、保利地产（600048）、中粮地产（000031）、招商地产（000024）、金融街（000402）、陆家嘴（600663）等。



有色金属板块的选股策略

有色金属板块，是指以开采有色金属，冶炼、加工有色金属制品为主营业务的上市公司股票分类板块。狭义的有色金属又称非铁金属，是铁、锰、铬以外的所有金属的统称。广义的有色金属还包括有色合金。有色合金是以一种有色金属为基体（通常大于 50%），加入一种或几种其他元素而构成的合金。

有色合金的强度和硬度一般比纯金属高，电阻比纯金属大，电阻温度系数小，具有良好的综合机械性能。在国民经济、人民日常生活及国防工业、科学技术发展中，有色金属是必不可少的基础材料和重要的战略物资，农业现代化、工业现代化、国防和科学技术现代化都离不开有色金属。例如飞机、导弹、火箭、卫星、核潜艇等尖端产品，以及原子能、电视、通讯、雷达、电子计算机等尖端技术所需的构件或部件，大都是由有色金属中的轻金属和稀有金属制成的；此外，没有镍、钴、钨、钼、钒、铌等有色金属，也就没有合金钢的生产。

有色金属工业包括地质勘探、采矿、选矿、冶炼和加工等部门。矿山是发展有色金属工业的重要基础。有色金属矿石中常是多种金属共生，因此必须合理提取和回收有用成分，做好综合利用，以便合理利用自然资源。许多种稀有金属、贵金属以及硫酸等化工产品，都是在处理有色金属矿石或中间产品以及矿渣、烟尘的过程中回收得到的。

有色金属生产过程中通常产生大量废气、废水和废渣，其中含有多种有用成分，有时含有有毒物质，一些有色金属也具有毒性。因此，综合利用与环境保护对有色金属行业有着重要的影响。

有色金属板块原来有双重属性——资源属性和金融属性，而随着新能源及其衍生品的不断发展，还将具备部分能源属性，在二级市场上易暴涨暴跌。有色金属是超级强周期板块，其板块性格非常独特。在流动性方面，“有色金属”行业与其他行业的差别最为显著，体现为交易最活跃，但它的表现既非房地产股的进攻性，也非金融股的防守性、农业股的保守性、钢铁股的随波逐流性，而是强烈敏锐的前瞻性。

另外，虽然在比重上看，银行保险的市值大约占据 35%，而有色大约只占 5% ~ 6%，但是有色金属的上蹿下跳，却不免拨动市场“心弦”。有色金属行业与大盘的契合度很高，不但在每个市场阶段都与大盘同涨同跌，而且涨跌的速度和幅度都胜于大盘。

虽然有色金属表现得极有先遣队风范，实际上从板块轮动来看，有色金属与其他板块之间的关系显得十分疏离。从轮动角度研究，能够有效调动的有色金属板块很少，最强的是房地产板块，较弱的是金融股、轻工制造、家电等，这更多基于一种过渡作用。目前有色金属主要分为 6 种基本金属和贵金属（黄金、白银），而有色股中与大盘的关联度最大的是铜，炒作力度最小的是铝。

针对有色金属板块的现状和特点，投资者要想在这一领域赢利，需要注意以下几个方面的问题：

（1）关注资源垄断性或稀缺性的有色金属类个股。由于其自身具有的稀缺性和垄断性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特点，国际环境的波动都会促进产品价格突发性上涨，进而带来短线机会，而且这种板块的投资价值，将随着稀缺性的被动放大而越来越表现出其自身无穷的增值潜力。

（2）投资有色金属股要区别对待。沪深两市属于有色金属板块的个股较多，如果按行业划分，大致可以分为铜、镍、铝、锡、铅、锌、黄金等几个细分板块。由于有色金属板块的容量相对较大，而且国际市场中各金属品种的表现也各不相同，反映到沪深股市中来，各类有色金属板块个股的表现必然有所差异。因此，投资者在选股时需要区别对待。

（3）能源和环保要求的约束。有色金属行业属于高能耗、高污染的产业，该行业发展将越来越多地受到能源和环保要求的约束。从长远趋势看，行业内的大型、技术设备先进、单位能耗低、环保设备齐全的企业将受到重点支持，而小型分散、设备落后、能耗高、污染严重的产能将受到越来越严格的限制或强制淘汰。

（4）受国际期货行情影响。有色金属板块很大程度上和国际期货行情紧密相关，因此关注国际有色金属期货行情，就成为了选择有色金属股票的必修课。

（5）关注具有多重题材的有色金属类个股。从市场行情研判，蓝筹股明显具有长线投资价值，而有色金属板块又具有中线投机价值，有的个股恰恰同时具有有色金属板块和蓝筹股的双重概念。如江西铜业，恰好同时属于有色金属和蓝筹股两个板块，该股既具有 H 股概念，同时又具有全国最大电解铜基地的概念。

（6）关注有大资金介入的有色金属类个股。有大笔资金介入表明该板块已经具备了一定的领军潜质和号召力，是值得投资者关注的个股。



石油化工板块的选股策略

石油化工又称石油化学工业，指化学工业中以石油为原料生产化学品的领域，广义上也包括天然气化工。以石油及天然气为原料生产的化学品品种极多、范围极广。石油化工原料主要为来自石油炼制过程产生的各种石油馏分和炼厂气，以及油田气、天然气等。现今，石油化工的范畴已扩大到高分子化工和精细化工的大部分领域。石油化工生产，一般与石油炼制或天然气加工结合，相互提供原料、副产品或半成品，以提高经济效益。

石油化工主要指石油炼制生产的汽油、煤油、柴油、重油以及天然气，是当前能源的主要供应者。目前，全世界石油和天然气消费量约占总能耗量 60%；我国因煤炭使用量大，石油的消费量不到 20%。石油化工提供的能源主要用作汽车、拖拉机、飞机、轮船、锅炉的燃料，少量用作民用燃料。能源是制约我国国民经济发展的一个因素。

由石油和天然气出发，可以生产出一系列中间体、塑料、合成纤维、合成橡胶、合成洗涤剂、溶剂、涂料、农药、染料、医药等与国计民生密切相关的重要产品。

中国石油化工行业占工业经济总量的 20%，因而对国民经济非常重要。但需要注意的是，石化行业包含众多子行业，因此择优选股仍很关键。

建议关注以下几个机会：

（1）行业景气不断提升使赢利可能超预期的钾肥、纯碱、聚氨酯、农药行业个股。

（2）实施节能减排，进行技术升级、产业转型，竞争力不断增强的个股，如华鲁恒升。

（3）有较确切的行业并购、资产注入的个股，如星新材料、南岭民爆。

（4）周期性弱、未来成长空间大的化工新材料个股，如有机硅、聚氨酯、改性塑料等。

（5）受益能源定价改革、上下游一体化的权重蓝筹股，如中国石化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



汽车制造板块的选股策略

中国汽车市场发展前景广阔，有望持续 10 年以上的快速增长。随着中国经济快速稳定发展和收入水平的提高，汽车普及率将在未来 15 年内逐步提高到发达国家水平。保守预计，2020 年国内私家乘用车的保有量将增长 7 倍，达到 12 亿辆。

国际竞争力的提升驱动自主品牌快速发展，使得我国与发达国家的技术水平差距不断缩小。中国汽车产业的国际竞争力不断提升，自主品牌汽车的崛起正在改变中国市场的竞争格局。未来 5 ~ 10 年中国自主品牌汽车有望深刻改变国际汽车市场，超越韩国，成为与日、欧、美竞争的第四极。

另外，购置税优惠政策的出台，相当于国家层面对小排量乘用车产品进行促销，只不过是不再笼统地对所有 1.6L 及以下车型全部进行促销，而是结合节能减排的要求，引导消费者选择更加节能的产品。相对于个别乘用车企业的促销而言，国家层面的促销更有号召力，对消费者购车行为的影响更大。

具体来讲，汽车制造板块中值得关注的股票有：上海汽车（600104）、江淮汽车（600418）、宇通客车（600066）、长安汽车（000625）、潍柴动力（000338）、福耀玻璃（600660）等。



生物制药板块的选股策略

人们把现代生物工程技术和微电子技术、新材料及新能源看做是 21 世纪世界科学技术领域的三个核心。因此，虽然在对上市公司进行分类时往往把生物制药类上市公司划归到医药板块，但是同时也应该充分认识到，生物制药类上市公司也属于高科技板块的一个分支。就行业的特性而言，生物制药业正处于初创期，是一个发展前景十分广阔的朝阳行业。

医药行业是永续增长的朝阳行业，生物医药则是朝阳中的朝阳。生物医药技术正处于大规模产业化的开始阶段，大型生物技术公司和大型制药公司正在加大向全球扩张的力度。相对于传统医药行业，生物医药产业的市场集中度较高，更有利于优势企业的发展壮大，形成一批细分领域的领导型企业。传统化学制药企业开始将注意力转移到生物制药领域，战略联盟日趋频繁。

近十几年来我国医药业的产值年均增长约为 20%，几乎每 4 年翻一番。

在生物制药细分市场层面，国内基因制药、疫苗、血液制品、诊断试剂 4 大细分产业在经历 10 多年技术进步、行业规范和洗牌之后，一批懂市场、重科研、富有活力的民营、国有生物医药企业迅速成长，国家对该产业的扶持必然通过这些龙头企业来完成；在资本市场层面，概念性投资的泡沫消退后，中国生物医药企业相对较高的成长性将被市场逐渐认同。

在政策层面，由于生物制药行业受国家政策影响非常大，国家对生物制药的支持力度对于行业的发展具有十分重要的意义。国家高度重视生物医药的发展并于最近两年密集出台相应的政策，对刺激生物医药发展和完善生物医药行业规范有十分积极的作用，它给我国生物医药的发展带来了活力和机遇。

目前沪深股市生物制药类的上市公司数量并不多，主要有天坛生物、复星医药、海王生物、金花股份、钱江生化、长春高新、东湖高新等。同时，由传统中西药生产逐步向生物制药渗透的公司在不断增加，如东阿阿胶、通化东宝、华北制药、哈医药、南京医药、天目药业、西南药业等等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值得一提的是，不少原来并不涉及医药行业的上市公司，也开始通过资产重组等方式逐步介入，如厦门国贸、亚泰股份、粤宏远、新黄浦、大江股份、鞍山合成、巨化股份、江苏吴中等等。从以生物制药为主业的上市公司去年的经营业绩来看，每股收益大多在 0.30 元以上，净资产收益率基本在 10% 以上。

2010 年 9 月 8 日，国务院审议并原则通过《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，将生物等 7 大行业列为新兴产业。

具体来讲，生物制药板块中值得关注的股票有：华兰生物（002007）、国药股份（600511）、恒瑞医药（600276）、华北制药（600812）、东阿阿胶（000423）、江中药业（600750）、广州药业（600332）、三精制药（600829）、上海医药（601607）等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第五章 根据题材、概念分析选股



投资题材股需擦亮眸子

题材股是有炒作题材的股票，这些题材可供炒作者（所谓庄家）借题发挥，引起市场大众跟风。例如，能源紧张了，一些生产替代性的酒精、太阳能电池的工厂就成为炒作题材，称为新能源概念股；外资进入股市了，又出现了外资收购概念股。总之，一切可以引起市场兴趣的话题，都是炒作题材，所涉及的股票，也就成了题材股。

根据有关市场人士的分析，常被利用的炒作题材大致有以下几类：

（1）经营业绩好转、改善；

（2）国家产业政策扶持，政府实行政策倾斜；

（3）将要或正在合资合作、股权转让；

（4）出现控股或收购等重大资产重组；

（5）增资配股或送股分红等。

关注题材、发掘题材甚至炒题材，动态地、全面地分析上市公司价值，较之静态地看过期报表无疑要进步得多，实际上也是价值投资。

题材股由于股本小、市值低，其本身的上涨下跌对整个市场的涨跌影响甚微，基本上可以忽略不计。一旦其重组、并购、整体上市或其他题材为市场所知的时候，独立于市的急涨行情就会爆发，从而演绎出一个个精彩的个股行情。

但由于题材股遍布各行各业，良莠不齐，难免有借势搭顺风车、鱼目混珠的，因此在投资题材股时，投资者一定要明辨真伪。

（1）为了避免受骗上当，最好的办法就是等到题材正式公布之后，在对其内在价值评估之后，再做出进退的判断。千万别被主观的想象或小道消息的题材蒙蔽，毕竟在大牛市中遭遇假题材带来的风险，是谁都会沮丧的一件事。

（2）仍然要以价值投资的方法来对待题材股。比如相中某只股票，要用估值的方法来评判其价值是否仍然为市场所低估。即使对于那些重组并购、资产置换的公司，也要以假如其完成重组后，新公司的内在价值值多少来评估。

（3）在相中的题材领域中寻找各自最有潜力的股票。若是看中整体上市的，则在央企中寻找。若是偏爱重组并购、资产置换的，则要看其是否具有被买方相中具有价值的地方，或大股东是否有实力、是否拥有优质的资产等。

（4）要明确自己看好的题材领域。比如，是整体上市，或是重组并购、资产置换等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从“油价上涨”中选股

油价的上涨对上市公司业绩将会产生一定的不利影响，除了一部分天然气、煤炭、石化类公司，其余大多数的上市公司都将面临不同程度的冲击。概括而言：对下游企业而言将会遭到沉重的成本压力，对上游企业而言将会获得溢价受益。因此，投资者可以从上游企业和新能源股中把握投资机会。

煤炭业能从油价上涨中获取一些受益，但总体来看，受益的程度非常有限。在我国的能源消费中，煤占能源消费总量的60%之多，而且，煤炭和石油都属于重要的基础能源，在一定程度上是可以相互替代的。随着国际油价不断上涨，市场对煤炭的依赖度自然会上升。但是，由于我国目前的煤炭行业本来就处于供不应求的状态中，再加上现在全国致力于关停小煤矿，所以无论油价如何上涨，煤炭的产量很难再大幅增加了。

油价上涨对于石油类上市的影响，需要看企业处于整个产业链的哪一个阶段。石油行业分为上游、中游和下游，上游从事的业务包括原油、天然气的勘探、开发，中游主要是油气的存储与运输，下游则涵盖炼油、化工、天然气加工等流程型业务及加油站零售等产品配送、销售型业务。相对来说，处于上游的企业将会从中受益，而处于下游的企业由于无法转嫁成本的上涨则有可能受害。比如石油生产企业可以受益，而单纯从事炼油的企业则会亏损。

不过在具体的投资过程中，还要注意理论和实际的差异性。从理论上说，处于上游的产油业公司应该在油价上涨中受益，但是具体到上市公司则有些具体的实际情况。

还有些大型的企业，不是处于产业链的哪一段，而是横跨上、中、下游整个产业链，这样的企业也有一定的抵抗力。大型企业不仅不惧怕油价上涨，反而可以从中受益。比如中国石化的产业链就比较长，从进口原油到炼油，再到售油的这些环节全部包括，这样一来，企业内部上下游之间成本可以迅速转嫁和大幅降低。如果是单纯经营炼油业务的企业，在面临油价上涨的时候就很被动了，因为它将直接应对原油高成本的压力。如果情况特别糟糕，炼油企业甚至可能要面对没油可炼的尴尬情况。

其实，受油价上涨影响较严重的是石油化纤类公司，以及更下游的纺织行业。油价上涨还会对航空股和汽车股影响较大。

油价上涨势必会刺激替代能源产业的发展，从全球的能源发展趋势来看，石油将会逐渐被新能源替代，这些能源包括生物质能、水能、太阳能、风能、地热能、海洋能、氢能等，能源资源十分广泛。目前中国进入工业实用阶段的石油替代能源有水煤浆、甲醇、二甲醚、乙醇、玉米酒精、天然气等。在油价上涨的背景下，这些行业的发展前景较好。当然，油价还会有起起落落，但总的看来，油价保持较高价格运行将是一个基本态势。



从“资产重组”中选股

收购兼并、资产重组是现代企业发展的必然要求，也是世界股市的潮流。通过并购重组，实现优势互补，强强联合，可以壮大企业规模，扩大市场份额，提高企业竞争实力。

重组股是股票市场中最重要的组成部分，也可以说是股市中长盛不衰的题材。在重组股中常常会诞生出明星“黑马”来。但是，因为它的范围比较大，数量也比较多，所以有时难免会产生一些良莠不齐的现象。投资者在选股时应该重点关注下面几种重组股，以免造成失误：

（1）在上市公司公布的年报中，应注意观察前十大股东的排列构成。对于第一大股东

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



持股比例较低的，前几大股东持股比例比较接近的股票，需要重点关注，这类股票重组的可能性会比较大。

（2）关注小盘的重组类个股。一般来说，小盘股重组的成本比较低，也比较容易被重组，而且便于庄家控盘和拉抬股价，在市场上，更容易受主流资金的垂青，一旦被庄家选中，上升速度之快可想而知。

（3）关注因为国有股权的转让而给上市公司带来资金重组机遇的个股。

（4）关注低价位的重组类个股。特别是在熊市中曾经严重超跌，而目前却涨幅不大的个股。以前有过涨幅翻番行情的重组股，大都是从股价较低时崛起的，这是在历史上都曾经出现过的现象。

（5）关注那些业绩差、年度收益最多只能是微利的重组股。如果是一些亏损的或者是即将被特殊处理的就更好。上市公司越是亏损或者是面临着被特别处理及退市等原因时，重组压力就越大，上市公司也就越容易被重组。

在重点关注以上几种重组股的同时，还要掌握重组股的规律。那么重组股都具备哪些规律呢？下面几个方面提供了最好的答案：

（1）经营上陷入困境的公司最易成为重组的对象。

（2）股权转让是重组的前奏。新股东以转让股权的方式成为第一大股东，表明重组已开始。

（3）第一波行情不宜介入。第一波行情往往是知道内情的人入场抢筹码所致，随后必然会出现一次急跌洗盘的过程。

（4）第一波行情冲高之后急跌，伴随着基本面的利空消息，如公布亏损累累的报表等，这是最后的利空，公司往往将各种潜亏全部计提，也因此出现最后一跌，成为参与的最佳时机。

投资者在选择重组股时还要特别把握以下几点：

（1）具有壳资源的价值是重组的前提。总股本和流通盘偏小，资产质量相对较好，债务包袱不过于沉重，重组起来才相对容易。

（2）公司情况不断恶化，股价不断大幅下跌并创新低时，上市公司才有重组的愿望和动力，重组方有利可图，庄家才会吸纳到足够的低廉筹码。

（3）重组方的实力、重组项目的含金量将决定股价后市的上升空间和潜力，非实质性的重组只是为了配合二级市场短炒一把，后市潜力不大。

（4）股价处于低位。

（5）随着公司上市变得容易后，退出机制真正发挥效力的时候，上市公司壳资源的价值将不断降低，“咸鱼”将会变得越来越臭，这时候黑马可能会更大，但不小心也可能会踩上一匹死马。



从“人民币升值”中选股

人民币升值可能对部分上市公司的经营业绩及财务数据产生直接的影响。这种影响主要分为两种情况：

第一种情况是由于记账货币的原因导致的账面数据变动。比如说，若人民币升值，则以美元表示的每股净资产、每股利润等均会上涨，从而改善财务数据状况。

第二种情况涉及上市公司的进出口成本变动。若人民币升值，则以人民币计算的进口成本会下降；出口品外币价格不变的情况下，以本币计算的收入也会减少（或者直接导致外国需求减少）。这两种情况自然会给相关板块带来各种机会。

作为人民币升值概念受益程度较大的板块主要有以下几种：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 银行股

从过去国际资本市场投资经验看，本币升值，意味着银行持有的大量债权价值上升，和其他国家银行比较，我国银行资产和负债净额较高。在业绩或其他要素不变的情况下，单单人民币升值这一因素，就能够提升国内银行的资产价格，所以，银行股的投资吸引力将会大幅度上升。

2. 航空股

人民币升值使得航空股的航空燃油开支将大幅降低。另外，航空公司大都通过购买飞机拥有庞大的美元外债，人民币升值将为航空股带来巨额的汇兑收益。因此，航空股可以算是人民币升值概念的最大受益者之一。

3. 地产股

土地资源的不可复制性、百姓购买力的上升以及人民币升值的预期，都构成了房地产板块良好的发展势头。尽管会有调控影响业绩，但 A 股市场上的房地产上市公司，基本都是行业龙头，除了本身具有较强的抗风险能力以外，实际还可以利用政策的调控进一步进行行业内整合和并购，以进一步巩固自己的实力。

4. 钢铁股

我国钢铁业铁矿石进口比例为 40% 左右，铁矿石涨价增加了钢铁行业的生产成本，而人民币升值使得企业成本下降，再加上钢铁一直未有大幅增长，整个行业的平均动态市盈率很低，其价值明显低估。

5. 造纸股

造纸业中优质纸浆大量依赖进口，而纸浆就占了造纸业 70% 的成本，人民币升值使得一些进口依赖程度大的造纸业和纸包装业受益。

需要注意的是，人民币升值还会带来不利影响和投资风险。对于依赖出口的行业来说，如纺织业，会因为人民币升值而提高劳动力成本，即使是该行业的龙头也会感到压力较大。此外还有汽车股，人民币升值将会使进口汽车的价格下降，从而影响国产汽车的销量，这对本来就缺乏技术竞争力的国内汽车行业来说，是不小的负面影响，对这些行业的股票要注意回避风险。

总之，在人民币升值背景下，投资者在选股的时候要注意区别对待，顺应市场的趋势。重点关注含 H 股的蓝筹股和升值受益概念股，对于受到升值影响大的行业股票要及早回避。

另外还要注意投资的策略。人民币升值虽然会使很多行业的上市公司受益，但投资者必须了解的是，受益并不表示立即上涨，市场行情往往是波动式发展的，热点是不断轮换的。升值概念股具有上涨的潜力，但具体到某个板块或某只股票则是有较大区别的，有的板块先涨，有的板块后涨；有的受益股涨幅大，有的受益股涨幅小，这些都是不一样的。因此，投资升值概念股必须紧跟市场资金流向，把握住热点才能获利。最佳的做法是对这些板块都关注，但不固定投资某一板块的股票，平时在每个板块中选两三只龙头股备用，等哪个行业成为热点，并且有增量资金积极介入时，再买进那个板块的股票，这样才能做到有的放矢。



从“高科技题材”中选股

近年来，我国高技术产业迅猛发展。目前该产业出口总额已跻身世界前两位，产业规模也已跃居世界第三名。聪明的投资者通常不会放过这种高科技题材中流出来的投资机会。

总的来说，资深投资者比较青睐的高科技产业主要包括 8 种，具体如下：

1. 电子信息产业

值得关注的是集成电路产业、软件产业、电子元器件产业、通信制造业、数字化产业、计算机产业、电子专用设备产业。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 生物产业

应关注生物医药产业、生物农业、生物能源、生物制造产业等。

3. 航空航天产业

应关注飞机产业、航空产业、卫星研发制造和卫星应用产业。

4. 新材料产业

应关注电子信息材料、航空航天材料、能源材料生产产业。

5. 高技术服务业

6. 新能源产业

应关注可再生能源、核能和氢能产业。

7. 海洋产业

应关注海洋生物产业、深海资源产业和海水综合利用产业。

8. 用高技术改造提升传统产业



如何从 ST 股中淘金

沪深证券交易所在 1998 年 4 月 22 日宣布，根据 1998 年实施的股票上市规则，将对财务状况或其他状况出现异常的上市公司的股票交易进行特别处理（Special Treatment），这类股票被称为 ST 股。

由于政府支持企业兼并重组，在此背景下，ST 板块不仅进入了机构资金的视线，更受到市场投资者的普遍关注。

随着市场不断向规范性发展，很多优质公司趋向于选择 A 股市场进行融资，并希望在市场状况良好的背景下上市。因此，有不少公司在排队 IPO 发行，但一方面是竞争激烈，另一方面等候上市遥遥无期。这时，ST 板块的良好壳资源价值就体现出来了，待上市的优质公司完全可以通过注入资产，来实现变相上市，以解等待发行之苦，并且此举还能获得政策上的支持。由此 ST 公司成为理想的并购概念板块，值得市场期待。

不过，投资者在选择 ST 股的时候，需要注意以下几点：

（1）不可忽视风险防范。前期有很多 ST 个股被炒作过，股价已经超出了它的合理估值范围，投资者要规避风险。回避价格偏高的 ST 股，关注低价位的个股。部分前期下跌幅度大，在底部盘整时间长，换手充分的 ST 股值得重视。一旦采取重组措施，股价将快速上涨，从而为投资者带来巨大的获利机会。

（2）关注 ST 股是否具有实质性重组题材。只有具备实质性重组题材的 ST 股，才能吸引机构资金的大举介入，并推动股价的持续性上涨。如果没有实质性的重组题材，股价的上涨将缺乏持续性，行情也将会昙花一现。

（3）关注公司的业绩。投资 ST 股时，业绩也是不可忽视的重要因素，已经实现扭亏的 ST 股相对更为安全。另外，在面临清欠压力的背景下，投资者还要关注有具体还款计划的 ST 股。



根据题材、概念炒股的注意事项

在选股时，还有一个重要的选股标准供投资者参考，那就是根据题材、概念选股。虽然各种题材层出不穷、转换较快，但仍具有相对的稳定性和一定的规律性，只要把握得当，定会有丰厚回报。近年股市炒作的题材像走马灯似的变换，但概括地说，我国股市中的炒作题材大致可分为以下几类：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）业绩大幅增长的绩优股。业绩是市场永恒的题材，近年，这类题材逐渐被冷落，近期又有抬头趋势。有时，对业绩增长的预期比业绩真正的增长对股价更有影响力。

（2）国家政策扶持的行业或板块。这类题材往往使个股受惠于国家产业政策，使公司基本面开始转好。同时许多个股会受益于地域因素，如国家政策重点扶持的地区。

（3）合资题材。上市公司与海外著名机构合资办厂或合作生产配件产品，对个股的价格有较大的提升作用。

（4）股权转让题材，就是所谓的借壳上市。这类题材自 1998 年开始盛行，在 2007 年达到鼎盛。

（5）转配上市或内部职工股上市。对于这类题材要观察转配股筹码或内部职工股筹码在一级市场中是否已经集中在庄家手中。若筹码集中，则对庄家股构成利多支持；反之，股价下跌的概率较大。

（6）整体上市题材。股份公司想要上市必须达到一些硬性的会计指标，为了达到这个目的，股东一般会把一个大型的企业分拆为股份公司和母公司两部分，并把优质的资产放在股份公司，而把一些和主业无关、质量不好的资产放在母公司，这就是分拆上市，股份公司成功上市后再用得到的资金收购自己的母公司，称为整体上市。

（7）借壳题材。买壳上市，是指一些非上市公司通过收购一些业绩较差，筹资能力弱化的上市公司，剥离被购公司资产，注入自己的资产，从而实现间接上市的目的。例如：西南证券借壳长运股份（600369），广发证券借壳延边公路（000776）等。

（8）高新技术行业。这类题材近年在市场中有极大的号召力，形成了高科技、网络、生物制药、新能源、新材料等诸多概念，并造就了很多黑马。

（9）送配题材。这类题材长盛不衰，尤其是大比例送配股，但这类题材在牛市中是利多，在熊市中则风险较大，应以回避为主。

投资者在选择题材股时，要注意以下要点：

（1）注意题材的时效性。每一种题材都不是永恒的，只能在一段时期内独领风骚，因此，这类题材在市场中如果热炒太久，则应谨慎介入，当此类题材开始在市场中失去号召力时，则应以观望为主。如 2010 年年初区域经济题材风行，众多个股涨幅惊人，时间一长，此类个股开始退潮，因此，对后来的个股则应谨慎介入。

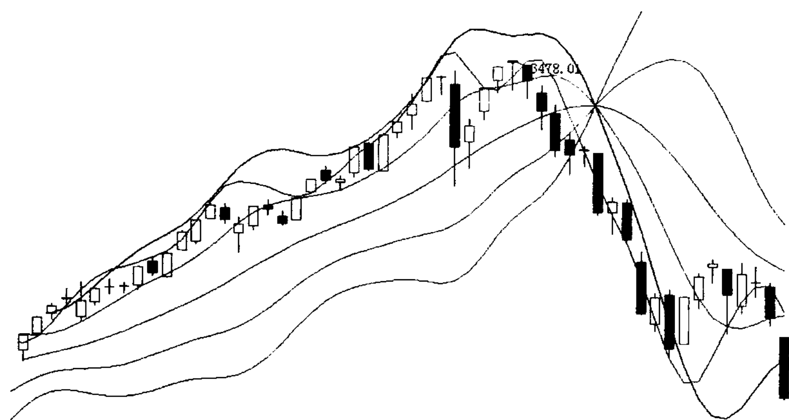
（2）庄家运作题材的时间越长，成本也就越高。题材一旦兑现，庄家势必大幅拉升，使股价迅速脱离成本区，向目标位挺进，投资者要沉住气持股待涨，没有大利不要轻易出局。

（3）类似题材个股在股价上有可比性。相同题材个股股价应相近，因此，投资者在确定手中个股的目标时，可参照同类题材个股股价来确定目标。

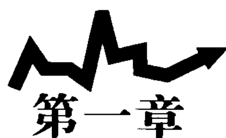
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七篇

买卖股票篇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章
买卖股票的 5 大原则



看盘要从趋势的角度看

股票市场中有许多规律、原则都不是绝对可靠的，是有特例的，但从趋势的角度看盘，则已被所有的市场证明，是一条可以普遍适用的真理。所以，买卖股票的第一大原则就是要从趋势的角度看盘，分析大盘的走势。

当市场见顶回落时，不管所持股票的品质和表现如何，其中的 3/4 都会随着大盘一起下跌，所以，必须观察和分析每天一般市场的主要指标。不要去问任何人"你认为股市走向如何"，而要学会准确地看懂每天股市实际的行情，懂得分析大盘的走势，要从趋势的角度看盘。那么，该如何从趋势的角度看盘呢？

1. 研判上升趋势

在判断大市是否处于多头时，可参考如下情况：

（1）重大利多出现时，如大盘无量急升，表明后市十分看好，大盘大多高开高走。

（2）止跌回升初期，尾盘急速拉高，成交量放大，表明有主力介入，此时可大胆买进，大盘往往会高开高走。

（3）上涨趋势末期，如前一日有高开低走或走平之势，表明股价已无法再创新高，次日一般投资者会争相卖出手中股票，个股会有高开低走或低开震荡走低的可能。

2. 研判下跌趋势

大盘处在下降趋势期，个股跌多涨少，只有跌幅极深且缩量见底，出现惜售止跌回升迹象，才有可能反弹走高，否则不宜盲目介入抄底抢反弹。跌势初期有时也许会高开低走，但大多数情况下是低开震荡走低。

下跌初期大盘高开低走或低开低走，如无量大幅下挫，则次日必定跌多涨少，大盘必然呈现高开低走或低开低走的走势。

下降趋势末期大盘低开低走，但成交量放大，表明主力已介入吸筹，次日有可能低开高走，小幅反弹。

下降趋势中低开低走，成交量缩小，表明观望气氛浓重，买气不足，后市方向不明，大盘仍将继续盘整，次日多为震荡整理走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



锁利或者止损计划一定要做好

有很多人在进行股票投资的时候，都没有做太多的准备，脑袋空空的，只听听别人的建议就去大胆投资了，一心认为自己必将变得富有，所以一点防范措施都没有做。如果他买的是一只一直上冲的股票，那是必赚无疑。不过，谁又能确定那只股票就是一只“牛”股呢？因此，为了保障自己的资产安全，在买卖股票的时候，做好锁利或止损的计划是必须要遵守的原则。

锁利计划就是要求投资者不要太贪心。很多人买入股票不是赚不到钱，而是赚到钱后没有及时兑现，结果又还给了股市并且开始变为亏损。很多投资者被套牢，都是因为开始赚了 1 个点不知足，觉得还能涨，可是它跌了 1 个点又舍不得卖，结果再跌 5 个点、10 个点，逐步被套牢。所以，要做好锁利计划，即时把赚到的利润兑现成资金，然后去等待下一个买入机会，让自己的股票投资达到真正的赢利。锁利强调既有的赢利不会再失去，甚至可以使自己的赢利尽可能的最大化，避免“赚了芝麻，丢掉西瓜”的现象发生。

而止损主要是针对投资者买入股票亏损后，防止损失进一步扩大。因为你绝不可能知道这只股票会跌多深。设置止损点或止损位，就等于为你买的股票装一个“保险丝”。如果股价大跌连跌，你却只会烧坏（损失）一根“保险丝”（止损价）。

许多投资者都有这样的经历：当自己在 10 元左右买入某股，价格升到 12 元，差不多已赢利 20% 时，立即就卖出，但谁知该股却直线上扬，升到 18 元，结果后悔不迭，埋怨自己虽骑上黑马，却被颠下了马背。还有一种情况就是在 10 元买了，当价格升到 15 元时，不想卖出，谁知该股却跌回 13 元，想想赚 50% 没有走，现价格赚 30% 也不能走，谁知却跌到 11 元，想想再不走就有亏损可能，只好勉强了结，几乎白忙一场。

从以上事例可以看出：做好锁利或止损的计划非常重要。很多时候，大家不是不懂这个道理，而是都不用到实践中去，心都太软，下不了手，赚了想要多赚一点，损失了又期待着回升，结果资金永远套在股市里。

有时个股下跌或回落，其价格正好触及自己的止盈价格，然后又步入升途，如不设止盈单，就会赚得更多，但这时不应有后悔心理，或认为不必要设止盈单，而应想想可能是自己设置的止盈点不合理，要改进。另一方面自己止盈出局，毕竟也赚了钱，不要因为自己少赚而自责，要有点“阿 Q”精神，同时，也可及时想办法进行补救，同样仍有机会。而且，股票下跌之后还是有可能再跌，当它的价格正好跌到你的止损点的时候，你就要果断出手，将损失控制在最小的范围之内。

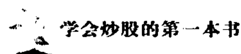


识时务者为俊杰

俗话说：“识时势者为俊杰”，“买好股票不如买好时机”。这充分说明了时间的重要性。股票的涨跌变化发展都是以时间为载体来完成的。时间是有能量的，任何事物都随着时间显露出其本来目的。只有深刻地认识到时间在股票中所起到的作用，你做股票的功力才能更进一步。所以，股票买卖的第三个原则就是要把握住最佳的买进时机。

由于在股市中，既有相互冲突的理论、风险的恐吓性应用，又有投资收益的机会，因此需要投资者认识多头市场和空头市场，识别行情中的技术骗线，识别市场中言论的真伪，识别主导市场走向的主力机构的“诡计”。但投资者自身的投资理念及与投资行为相匹配的知识与技巧参差不齐，加上人心中存有的自身很难控制的贪欲……凡此种种融合在一起，便让人很难把握住买进股票的最佳时机，构成了决定买入的困难。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



那么，什么时候才是买进的最佳时机呢？可从以下方面进行分析判断：

（1）股价已连续下跌 3 日以上，跌幅已逐渐缩小，且成交也缩到底，若成交量突然变大且价涨时，表示有大户进场吃货，宜速买进。

（2）股价由跌势转为涨势初期，成交量逐渐放大，形成价涨量增，表后市看好，宜速买进。

（3）市盈率降至 20 以下时（以年利率 5% 为准），表示股票的投资报酬率与存入银行的报酬率相同，可买进。

（4）个股以跌停开盘，涨停收盘时，表示主力拉抬力度极强，行情将大反转，应速买进。

（5）6 日 RSI 在 20 以下，且 6 日 RSI 大于 12 日 RSI，K 线图出现十字星，表示反转行情已确定，可速买进。

（6）6 日乖离率已降至 -3 ～ -5，且 30 日乖离率已降至 -10 ～ -15 时，代表短线乖离率已在，可买进。

（7）移动平均线下降之后，先呈走平势后开始上升，此时股价向上攀升，突破移动平均线便是买进时机。

（8）短期移动平均线（3 日）向上移动，长期移动平均线（6 日）向下转动，二者形成黄金交叉时为买进时机。

（9）股价在底部盘整一段时间，连续两天出现大长红或 3 天小红或十字线或下影线时代表止跌回升，可买进。

（10）股价在低档 K 图出现向上 N 字形的股价走势及 W 字形的股价走势便是买进时机。

（11）股价由高档大幅下跌一般分三波段下跌，止跌回升时便是买进时机。

（12）股价在箱形盘整一段时日，有突发利多向上涨，突破盘局时便是买点。



及时出货，落袋为安

有很多投资者去买股票，以为股市里面到处都是金子，其实不是这样的，股市里再多的钱也不是自己的，只有放进口袋的才是自己的。所以，在买卖股票的时候一定要记得“及时出货，落袋为安”这个原则。

有一个与杨百万一起炒股的人，当初也是几千元起家，几年就赚到了 3500 万元。杨百万劝他：“好了，赚不少啦，拿出 500 万买套别墅，再存 500 万元备用，留 2500 万元在股市里滚也不错了。”可是，那人不听，不仅不取出来，还借了 3000 万投进去，心想滚一个多月就可以上亿了。结果，股指一下从 500 多点跌到 300 点，一半没了。到现在，这个人也没买上房子，还欠着一屁股债。

从他的故事中，投资者要吸取教训，一定要及时出货，落袋为安，只留一部分资金做炒股之用，以保证自己资金的安全。杨百万说，这么多年他能不倒，重要的一点是信奉落袋为安，赢了钱就从股市抽出来，而不是全投进去，这需要抑制自己的贪欲。他对学员说，比方说你的股票由 3 万变成 6 万，就要把那 3 万赚了的取出来，这样就不至于丢本。那如何做到及时出货，落袋为安呢？

（1）有计划地炒股。不管是谁，在任何时候，买股票之前都要做好计划，盘算好自己买进的理由，并且计算好自己出货的目标。按自己的计划炒股，不要盲目买进，然后盲目地等待上涨，这样就不容易被套牢。

（2）提前设立止损点。很多人都是因为在入市的时候没有设立止损点，最后出现了巨大的亏损，所以，但凡入市，都要提前设立止损点。而设立了止损点就必须执行，不要存有侥幸的心理，幻想股价会回升，救你一把。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）谨慎突然放量。有人面对股票无故下跌感到很恐慌，其实这种情况并不可怕，可怕的是成交量的放大。出现这种情况，十有八九是主力出货。所以，对任何情况下的突然放量都要极其谨慎。

（4）见了中阴线就出货。无论大盘还是个股，如果跌破了大众公认的强支撑，当天有收中阴线的趋势，那么，就应该考虑出货，落袋为安。

（5）只用一个技术指标指导自己。研究一只股票，可以参考很多个技术指标，但是，有时候把一个指标研究透彻了，也可以完全把一只股票的走势掌握住。所以，只用一个技术指标指导自己，发现行情破了关键的支撑，马上出货，落袋为安。



让投资组合保持在最佳的状态

投资股票也是需要打理的，如果不坚持打理，就有可能被那些行情不好的股票给拖累。这些行情不好的股票带给人们更多的是烦恼而不是快乐。对于所持有的股票，至少投资者自己要密切关注，保持最佳投资组合。

管理最佳投资组合就是要区分出哪些股票是好股票，哪些股票是不好的股票，然后把组合里不好的股票清理掉。总之，投资组合中不能有一只不好的股票，要让投资组合呈现出最佳的状态。那么，哪些股票好，哪些股票不好呢？股票市场会告诉你答案。那些在买入之后上涨幅度很大的股票就是好股票，那些在买入之后大幅度下跌或者上涨幅度很小的股票就是不好的股票。比如投资组合是 5 只股票，一只上涨了 15%，一只上涨了 7%，一只不涨不跌，一只下跌 5%，一只下跌 10%，好坏一目了然。所以，一定要保持最佳投资组合，不要放任自流。

其实，大多数的投资者都知道要管理自己的投资组合，不过说起来容易做起来难啊！每个投资者都会有这样一种心理，希望自己已经买入的股票能够有个很好的升值，即使是那些下跌得很厉害的股票，他们也希望在将来的某一天能够回升，成为一只牛股。但是，就像我们已经了解到的那样，股市不在乎人们希望它发生什么。通过它的竞卖定价系统，股市会让人们知道自己持有的股票中的一只或更多是有缺陷的。人们只能接受这一事实，依势而动，随机应变，管理自己的投资组合，只有这样才能够使自己的股票充满活力，并且发展为大幅上涨的成功股的组合。

总之，投资者所持有的股票是需要管理的，持有的股票清单需要每周、每月、每季度、每年检查，及时剔除这些造成亏损的股票，以免组合中亏损的部分继续恶化，这样，就不会有那种长期亏损的局面出现。

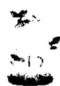
管理投资组合并不是简简单单地剔除不良股票，它还需要投资者能够意识到他在股票市场的目标不只是为了正确，而是当他正确的时候能够获得巨大的收益。要做到这一点，投资者就需要专注并且适当地不断买进，而不是不适当地分散投资。

现在，几乎每一个投资者都知道，分散投资能够分散风险，确实，资金使用得越分散，在每一只股票上所承担的风险就越小。其实很多购买多只股票的投资者，是因为不确定自己应该持有哪只股票，才买进了很多自己根本不了解的股票。这样一来，选择错误的股票就会给投资者带来巨大的损失。所以，投资组合不是盲目地进行组合，而是要了解组合里的每一个单只股票，并管理好它们。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二章 找准买点和卖点



计划好了再买股

在人们做事情之前，通常都需要一个目标和与目标相对应的计划，炒股也一样，也是需要先计划后买股。

计划对于一个人来讲有很重要的作用，它可以让人明确目的，时刻检查自己的行为并纠正自己的错误，让人心中有底。股市赚钱高手，都是按照“调查研究——形成想法、观点——拟定计划书——按照计划执行——总结经验”这样的程序一步步走向成功的。

“开车要靠方向盘，投资要有计划书”，买卖股票之前制订投资计划是十分必要的。计划可以针对各种可能出现的情况作出充分和全面的评论，分析利多因素时不能忽略利空因素，分析利空因素时也不能忽略利多因素。

投资行为，其实就是在一定的区间里进行买入、持有、卖出的行为。也许有人会说计划赶不上变化，但是如果仔细观察并记录下人们在进行投资的过程中思路的变化，你会发现，其实很多东西都是不变的。事实证明，很多的百万富翁，都是通过周密的计划和持之以恒的执行来致富的。计划其实就是把一种思路量化并且不断修正的过程。很多的事情人们做过之后，用不了多久便会忘记，因此可以把这些写在计划中，通过以前的经验来启发以后的思路，这是一种很有效的方法。计划还有一种很重要的作用，就是可以让人们直观地看到自己曾经做过什么，这些工作中哪些是有效的，哪些是无效的，这一方面可以节省时间，另一方面可以起到激励的作用。

一般说来，投资者都将注意力集中在市场价格的涨跌之上，愿意花很多时间去打探各种利多利空消息，研究基本因素对价格的影响，研究技术指标并作技术分析，希望能做出最标准的价格预测，但却常常忽略本身资金的调度和计划。

事实上，资金的调度和计划、运用策略等都基于一项最基本的观念——分散风险。资金运用计划正确与否、使用得当与否都可以用是否确实将风险分散为标准来进行衡量。只要能达到分散风险，使投资人进退自如的目的，那便是好的做法。至于具体计划，那便是仁者见仁，智者见智了。因为世界上有1000人就会有1000种性情、观念、做法、环境的组合，任何再高超、再有效的计划也得经过个人的执行才会立竿见影，不能生搬硬套，这点请投资人千万要记住！

这里还要注意的是，制订计划不是口头讲讲而已，也不是草草拟几条提纲，而是要像办一个公司，做一个项目那样，写成一份详细完备的可行性操作报告。这样当事人才会重视，否则，人懒惰的天性会使当事人忘记正规的计划。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





抓住机会，果断出手

在大多数人眼里，股市里到处都是机会。的确，股市里的机会特别多，多得让人眼花缭乱，但是具体到每一个人身上，却又会觉得太难抓住股市里的机会了。在他们看来，股市里好事确实不少，可总是落不到自己头上。

其实，在所有人眼中都是机会的话，就不一定是机会。因为，“机会”是这样的：大家都看到的“机会”就不一定是机会。比如有一年，管理层出台新股发行按市值配售的消息，投资者普遍认为这是一个难得的做多机会。大多数人都痴痴地等，就想等着囤积在一级市场上的数千亿资金能有部分回流到二级市场中来，唯恐“踏空”，以便分享配售的好处。但是，后来证实这一机会不但没吸引和激励那些大资金进入二级市场，而且还抽离了许多。期望能得到新股配售的投资者，买进做多，最后没有抓住机会，反而一个个被套牢。

这就要求所有的投资者要保持清醒的头脑，要能够分清一个新政策的出台是不是一个好的机会，不要盲目地以为所有新出台的政策都是利好消息。面对一个新政策的出台，投资者要进行周密地思考，而不要盲目跟风。

股市中的机会只属于少数人，多数人看到的机会多半是陷阱。这也就是说，平常媒体中大加讨论、众人口口相传的某个题材、预测，并不是什么投资的好机会。在投资的过程中，人多的地方不能去，所以，对于那些众口一致的好机会、好题材，都不要轻易去追捧。

机会不是属于众人的，大家都认为的机会，肯定不是机会，真正的机会开始时是冷门，不受大家欢迎，所以它永远是少数人的专利。如果投资者有幸遇到了一次机会，一定不要放过它，要抓住它，然后好好利用。

不管是什么机会总是稍纵即逝的。在一个时间段里，机会不会一次又一次慷慨地出现，不会让人们慢悠悠地享受它，然后再获取。它会在不经意间与人们擦肩而过，且走过了就不会再回头，要想回过头来抓它是不可能的，所以，当机会来了就要赶快出手，不要让它成为一次遗憾的借口。

机会属于“相对稀缺资源”的范畴。无论是在股市之中还是在股市之外，它都不会频繁出现，机会只会青睐有准备的人，所以，投资者平时要修炼基本功，不断地观察和研究，这样才能够在机会出现的时候抓到它，这样，才能够在机会来临的时候第一时间出手，从而获取巨额的利润，成为股市中的大赢家。

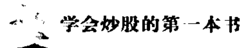


选择自己熟悉的股票

选自己熟悉的股票可以降低买股的风险，因为投资者知道这只股票曾经站在什么高位，曾经跌到什么程度，业绩是不是理想。如果对这一切心里有数的话，也就知道什么时候出手最合适了。假如投资者是一个对市场反应比较迟钝，但同时又是一个静得下来，做事能集中精力的人，那么就应该放弃短线操作，把目光锁定在自己熟悉的几只股票上，并根据每只股票的业绩、流通盘、题材和上下波动的高点及低点，确定买卖的具体价位，只有当股价接近其预定目标才考虑进出。一旦投资者采用这种中长线操作的思路，就能在风云变幻的股市中找到生存、发展的契机。

人们在生活、工作中有一条经验：对自己熟悉的事情，做起来就会得心应手，效率也会很高；而对自己陌生的事情，则要费事得多，往往会以失败告终。所以，在股市里投资，一定要记住一点，选择自己熟悉的股票，只投资熟悉的股票。著名投资学家彼得·林奇说：“一般情况下，如果你对医生进行调查，我敢打赌他们当中可能只有一小部分人购买了医药

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行业的股票，而绝大多数人投资了石油行业的股票；如果你对鞋店的老板进行调查，则结果可能是绝大多数人买了航空业而不是制鞋业的股票，反过来航空工程师可能涉足更多的是制鞋业的股票。我不清楚为什么股票像草地那样，总是别人草坪上的草显得更绿一些。”

我们都知道卖油翁的故事。陈尧咨善射，他在训练场上练习射箭，箭箭全中靶心，大家都称赞他的技艺，他感到非常骄傲。但是有一个卖油的老汉却只是淡淡地点点头。于是，他将老头叫过来，问道：“你也懂射箭吗？我的技术难道不高明吗？”卖油的老汉没有回答，他把一个葫芦放在地上，接着把一枚有孔的铜钱放在葫芦口，然后从他的大油壶里舀起一勺油，从高处往葫芦里倒。只见那油就像一条线一样从铜钱中间的小孔里滴下去，一滴都没有落在外边。围观者都惊呆了，而这个卖油的老汉却说：“其实我也没什么大不了的，只不过天天练习，熟能生巧而已。”

从故事中，我们可以更清楚地体会到“熟悉”的重要性，再看那些在熊市里赚钱的投资者，他们成功的原因之一也是对股票的熟悉。所以，在投资的过程中，一定要记得选择自己熟悉的股票。



高点就是牛市买股的切入点

每当遇到牛市的时候，不管是谁，都想做多。这个时候，股价的整体都是处于上升阶段。在这个阶段，获利盘和以前套牢盘对个股的上涨影响很大，特别是套牢盘，影响更大。因为，套牢盘主要套在两个地方，一个是以前的成交密集区，另一个是以前的高点附近。前者是投资者容易理解的，而以前所形成的高点之所以成为股价上涨的阻力，主要是因为这些高点往往都是以前上涨的头部或阶段性头部，在投资者心理上有高价区或顶部的防范意识，而且，这些高点大多伴随着较大的甚至巨大的成交量，如果股价再上涨至这些高点时，自然就会受到解套盘的抛压。

因此，在上升趋势中，当股价有效向上突破以前的成交密集区和以前所形成的高点时，就意味着以前在这些高点的套牢盘都变成了还没有卖出的投资者的获利盘或新买入的投资者的主要成本区，股价就会继续上涨，直至再遇到以前更高的高点的阻力。因此，我们买入股票的股价应远离前期的高点才会有上升空间，或者是股价有效突破前期高点后才会打开新的上升空间。

所以说，股价突破前期高点是牛市买股的切入点，投资者应该好好抓住这个切入点。在股价突破前期高点时，不要拖泥带水，干脆利索地放大成交量。一旦确认股价有效突破就应果断跟进，一般其后的上涨是快速的，当然也有回抽的时候，但是出现这种情况的几率很小，所以，一旦确认，确认之时也是买入时机。如果是假突破或主力骗线，当股价很快又跌回前期高点之下时，应及时止损出局。

前期的高点可以是上升趋势中数月前、数星期前，甚至数日前创下的高点，也可以是股价在以前的下跌趋势中反弹的某一个高点。只要投资者能够抓住高点，就等于抓住了牛市的切入点。



靠暴跌，险中取胜

市场上的投资者往往会对利空反应过度，在利空出现时，加入抛售的行列，使得大市或个股下跌过度。因此，在市场出现较大幅度的下跌时，不管是个股还是大盘，都被一些投资大师视为入市良机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



可能发现特别便宜的股票的特殊时期，是在股市崩盘、大跌、激烈振荡、像自由落体一样直线下跌的时候……此时如果投资者能鼓足勇气保持理智，将会抓住做梦都想不到竟然会出现的投资良机。在大盘暴跌的行情中，绝大多数人未能逃过被套的厄运，但也有人恰在此时"靠暴跌"险中取胜，发了一笔"灾难财"。巴菲特说："对伯克希尔公司来说，市场下跌反而是重大利好消息。""市场贪婪的时候应当恐惧，市场恐惧的时候应当贪婪。""当一些大企业暂时出现危机或股市下跌，出现有利可图的交易价格时，应毫不犹豫地买进它们的股票。"所以，在股价暴跌的时候，不要只顾着抛，也要适当地买进一些暴跌的股票。

从某种角度看，股价短期取决于市场上投资者的信心，长期则取决于企业的业绩。所以，在股市大跌时，投资者应避免市场恐慌情绪的干扰，认真分析公司基本面，只要公司基本面仍看好，就可以趁机低价买进，获取超额收益是可以预期的。

大盘暴跌后，选在大盘恶劣时期才出利空的股票。也就是说，在底部因有利空而再度出现恐慌盘，致使股价硬行破位，若有一跳空二跳空后三跳空低开的缺口出现更佳。这样的股票往往可能是上市公司与主力操盘手勾结向市场放烟幕弹，这种时候的利空，多半是掩护庄家在低位骗取中小散户手中的筹码。出现这种现象，说明有大资金想在低位建仓，换手率越大庄家吸筹越充分。这样的股票不妨买一点。

当大盘恶劣、个股低位利空充分换手这两个条件形成后，就可考虑选择小盘股和低价股。

另外，投资者同样也可以借大盘杀跌时的混乱局面，逢低分批买进部分高成长小盘股，作为中长线持有的组合。那么，适合在暴跌后买进的小盘股应该符合以下的条件：

（1）上市后股本未扩张或未大幅度扩张。

（2）每股收益（年）在 0.5 以上，每股公积金，每股未分利润，每股净资产，这 4 项越高越好。

（3）每股现金流量为正。

（4）具有发展前景或产品具有行业龙头的地位。

（5）总股本即流通盘越小越好。

（6）走势越独立越有魅力。



抓住市场的拐点

历年来，每当投资者处于普遍迷茫、大道消息面接近真空状态时，传闻总会源源不断地被"制造"出来。回顾中国股市 20 年的发展历史就可以发现，无论大盘或个股，在利好传言朦朦胧胧时，大多呈现一种向上的态势，而一旦利好传言由媒体加以证实，行情往往就会戛然而止，用股市中的行话来说，这叫做"利好出尽成利空"或"见光死"。反之，在利空传言隐隐约约时，大多呈现一种向下的态势，而一旦利空传言在媒体上得到证实，行情就常常会出现见底回升的戏剧性变化，这就是所说的"利空出尽成利多"。所以，投资者面对传闻的时候一定要懂得抓住拐点。

俗话说："遇利好传闻时买入，遇利好传闻证实时卖出；遇利空传闻时卖出，遇利空传闻证实时买进。"按理来说，听到未见证实的传言时应该等一等，看看它会怎么发展，一直等到传言得到证实的时候，再采取行动。这是一种理智的表现，是为人处世的一个准则，是人们取得成功的一个重要因素。但这种思考方式用来炒股就不行了，它常常会使投资者输得找不到方向，而且要么不输，一输就输得很惨。这也就要求投资者在面对传闻的时候不要那么"谨慎"，应该迅速判断行情，抓住市场的拐点，这样才能够获取更多的利润。

为什么这样说呢？因为炒股票就是炒朦胧，炒朦胧所描述的是一种典型的市场预期行为。实际上，市场中所谓的传闻就是尚未得到证实的消息，或尚未成为事实的变化因素，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是市场的预期。所谓“遇利好传闻时买入，遇利好传闻证实时卖出；遇利空传闻时卖出，遇利空传闻证实时买进”，就是指市场参与者根据预期所采取的相应行动。

开始，人们以为这是因为中国股市投机性太强才产生的一种特有现象，但是人们通过对国外股市，以及期市、汇市的了解，才发现这几乎成了虚拟资本市场的一种普遍现象。

总之，炒朦胧说到底是市场大众对日后预期的一种盼望。虽然这种预期是否合理，是否理性并不重要，但预期因素对市场影响之大，冲击力之强，是资本市场（包括股市、期市、汇市等一切虚拟经济市场）实战中不可忽略的因素。

根据股市炒朦胧这一现象，投资者在股市操作中也应该顺势而为：

（1）不要那么理智，要放弃常理的思考方式（一定要确定消息的来源，确定消息是否真实，以确切的消息、传闻来指导自己的行动），开辟新的思路，不要总是循老路走。

（2）不管市场上流传的是利好传闻还是利空传闻，如盘面没有跟着发生变化，就不要急于行动。一定要记得将传闻与盘面观察结合起来，因为不是任何传闻都会对股市发生作用的，只有当传闻被主力利用，开始被越来越多的人接受，形成一种惯性力量时，才会对股市走势产生影响，因而投资者只有在这个时候，才能以传闻的预期顺势而为，或是买进，或是卖出。这里要注意的是，传闻是否形成惯性力量，唯一的鉴别方法，就是看盘面的走势是否按传闻的内容在发生着相应的变化。如利空传闻形成惯性力量后，大盘或个股走势就会朝下突破；利多传闻形成惯性力量后，大盘或个股走势就会朝上突破。

（3）利好传闻一旦得到证实，就不宜再买进（除非股价极端超跌），相反，应该抛售出局。如想再等一等，看一看，也应该减轻仓位，先出掉一半筹码，余下的待机而沽，一旦发觉行情掉头向下，应及时退出。利空传闻一旦得到证实，就不宜再卖出，相反，应该逢低吸纳，如此时觉得心中还没有底，不妨先试着买进一些筹码，看准后再大力出击。在利空面前，投资者一定要多动动脑筋，防止踏入“利空陷阱”，让别人牵着鼻子走。

有道是，利好兑现多成空，利空兑现空成多，先知先觉获利丰，后知后觉吃亏重。这是炒股的真理，所有的投资者都应该铭记于心，并以此来指导自己闯过传闻的迷阵，避免在以后的炒股中再犯相同的错误。



判准股市大跌的点

在股市里有这样的话一直在投资者之间流传着：股市大跌是买进的良机。这似乎已经成了无数大投资者的炒股真理，他们似乎都明白这个道理。但不幸的是，很多投资者在股市大跌之后买进股票，最后还是被套住了，有的还套得相当深。这是怎么回事呢？原来股市大跌只是一个模糊概念。什么叫大跌？这个概念本身并没有给投资者作过任何明确的界定，它没有告诉投资者股票市场处在什么样的状况，就算是处于大跌的状态，这就让投资者仅凭着自己对大跌的理解来买进股票，其实根本没有抓住大跌的机会，所以很轻易地被套住了。比如有的投资者在股市连跌了八九天之后就进去了，以为这是大跌了；有的投资者在股市连跌了半个月、一个月之后也进去了，以为这是大跌了。但股市大跌并非像他们想象的那样，跌上几天、个把月就止跌了，而是一连跌了几个月。这样，自然把这些投资者统统给套住。

很显然，凭想当然认为跌到什么时候是大跌，盲目买进是要吃亏的。所谓大跌，就是说跌到底了，至少是暂时跌到底了，此时买进才不会被套住，才有可能赢利。但要做到这一点，就必须对大跌进行量化，也就是说，投资人心里要明白大盘大跌到什么程度才是它的底线。当然，这个底线不能凭空猜测，而必须依事实作出判断。

有人对沪深股市 20 年来的走势作了分析统计，发现大盘一般连跌四五个月后就基本到位了。所以，投资者可基本认为月 K 线连拉 4 阴，最多 5 阴，就是大盘大跌的底线。那么，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这个底线的“底”属于什么底呢？可能是短期底，也可能是中期底或长期底，这里没有一个定论。尽管这个底的性质不清楚，但这对我们逢底吸纳并没有什么妨碍，因为不管当时股市整个大势情况如何，大盘连跌四五个月也该歇一歇，让多头表现一番，这就是股市中的“潜规则”，如果投资者无视它的存在，它就会让投资者尝一点苦头。所以，大盘一般在连拉四五根月阴线后，紧接着很可能就会云开日出，迎来一段阳光普照的日子。

最后需要说明的是，根据“买进要谨慎”的原则，投资者在大盘连跌四五个月后，逢低吸纳时应分批买进，而不宜一下子就满仓或重仓，保留一定数量的资金作为机动资金仍是十分必要的。这样万一操作失误，也可设法进行及时补救。

买卖股票只要赢的概率大就可以大胆地进行操作，参与股市要想不冒一点风险是不可能的，这是投资者必须要持有的投资理念。要知道，风险和机会是一对孪生子，有风险才会有机会。



卖股票时要果断

史嘉费尔投资公司的投资副总托德·沙拉曼警告散户：“留心你所期望的胜率。”沙拉曼表示，操作绩效杰出的专业交易员与共同基金经理人都有一项共同的特色，那就是出色的绩效往往来自于少数十分成功的选股，以及遇到投资决策错误时快速认赔出场的魄力。大部分的股市赢家选股胜率不到 50%，也就是说，其实他们有一半以上的选股是赔钱的。

股票持有时不涨不跌或小幅下跌，而一旦卖出就会出现大涨，这是很多投资者都会遇见到的问题，其中相当一部分人把它归结为命运，认为自己不适合炒股。殊不知，这里其实存在心态问题。长期而言，在配置得当的投资组合中，个股的失利不至于侵蚀整体绩效的表现。当投资人发现投资组合中出现亏损的个股时，必须果断止损，并长期持有表现优异的个股，以充分提高整体回报率。听起来容易，事实上并不简单，因为绝大部分投资人的所作所为正好相反：他们会卖掉上涨的个股以实现获利，却紧抱下跌的个股，指望有一天股价会止跌回升。这种投资策略的结果是，投资人除了现金之外，只剩下满手的烂股票。

沙拉曼认为，就长期投资而言，平均超过 5 年的所持股票每年投资回报率应为 10%。“我知道我每次进场买股票，所持股票 5 年后就有超过 45% 的几率证明我的选股正确，”他表示，“所以我知道我的投资成功在于投资回报率必须平均超过亏损投资回报率至少 2 倍。”

重点是，不要让错误选股造成太大的损失。沙拉曼表示：“如果你的选股胜率不到 50%，那么你的投资制胜关键便在于成功的个股平均获利必须超越失败个股造成的损失。”若要计算个人投资组合可以承受多少失败率，可以将平均成功的投资回报率乘以平均胜率，减去平均亏损的投资回报率乘以平均失败率。

每位投资人都需要花上一段时间才能了解自己的投资胜率。当然，随着时间与经验的增加答案会越来越准确。所以，现在就把计算自己的投资胜率当作一项功课，好好分析自己过去的交易进出及每年的回报率变化；投资新手可以先在纸上进行模拟操作，利用假想的投资组合检验自己的操作能力。

作出止损的决定对每位投资人来说，都不是件容易的事，毕竟认赔需要一点勇气。当然，如果投资人对公司基本面十分熟悉，相信终有一天市场会还给股价一个公道（这样的情形也确实时有所闻），紧抱住套牢的股票也并非不可行。但无论如何，止损绝对有一项好处，就是避免失败的选股侵蚀整体投资组合的获利。此外别忘了，无论如何交易，进出过度频繁对投资组合而言绝对不是件好事，因为手续费会积少成多，成为回报率的负担。

卖出股票的前提是看跌后市，其次才是锁定收益。因此，既然都已经看空后市了，就要一次性卖出手里股票。如果投资者抱有分批卖出的想法，就一定有犹豫的心理。一旦产生犹豫，卖点就把握不好，机会就会稍纵即逝。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



抓住卖股票的关键时机

卖股票是为了赚钱，但也会让投资者发生亏损。为了避免资金发生大的损失，个人投资者需要学习如何卖股票。学习和使用卖股票方法，第一是要学习一些有用的卖出规则，第二是在所有的市场活动中遵循这些规则，第三是永远不要违反这些规则。俗话说：“会买是银，会卖是金。”如果买了好的股票，未能选择好的卖出时机，将会给股票投资带来诸多遗憾。

为了在顶部形成之前及时卖掉股票，必须把握卖出股票的以下几个关键时机：

1. 大幅上升后，成交量大幅放大，是卖出股票的关键

当股价大幅上扬之后，持股者普遍获利，一旦某天该股大幅上扬过程中出现卖单很大、很多，特别是主动性抛盘很大的现象，反映主力、大户纷纷抛售，这是卖出的强烈信号。尽管此时买入的投资者仍多，买入仍踊跃，这很容易迷惑看盘经验差的投资者，有时甚至做出换庄的误判，其实主力是在把筹码集中抛出，没有大主力愿在高价区收集筹码，来实现少数投资者期盼的“换庄”目的。成交量创下数月甚至数年的最大值，是主力卖出的有力信号，是持股者卖出的关键。没有主力拉抬的股票难以上扬，仅靠广大中小散户很难推高股价。上扬末期成交量创下天量，90% 以上形成大头部区。

2. 大盘行情形成大头部时，坚决清仓全部卖出

上证指数或深圳综合指数大幅上扬后，形成中期大头部时，是卖出股票的关键时刻。不少市场评论认为抛开指数炒个股这种提法不科学，只关注个股走势是只见树木不见森林。根据历史统计资料显示：大盘形成大头部下跌时，竟有 90% ~ 95% 以上的个股形成大头部下跌；大盘形成大底部时，有 80% ~ 90% 以上的个股形成大底部。大盘与个股的联动性相当强，尽管有少数个股在主力介入操控下会逆市上扬，但这仅仅是个别现象，只能作为关注的对象而不能立即介入。因此，大盘一旦形成大头部区，是果断分批卖出股票的关键时刻。

3. 上升较大空间后，日 K 线出现棒槌阳线或十字星或长上影线的倒锤形阳线或阴线时，是卖出股票的时机

上升一段时间后，日 K 线出现十字星，反映买方与卖方力量相当，局面将由买方市场转为卖方市场，高位出现十字星犹如开车遇到十字路口的红灯，反映市场将发生转折。股价大幅上升后，出现带长上影线的倒锤形阴线，反映当日抛售者多，若当日成交量很大，更是见顶信号。许多个股形成高位十字星或倒锤形长上影阴线时，有 80% ~ 90% 的机会形成大头部，应果断卖出。

4. 连续缩量创出高点为卖出时机

股票价格由供求关系决定。当一只股票股价开始大幅上涨的时候，其成交量往往大幅攀升。原因在于机构投资者争相买入该股以抢在竞争对手的前头。在一个较长时期的上涨后，股价上涨动力衰竭，股价也会继续创出新高，但成交量开始下降。这个时候就得小心了，这个时候很少有机构投资者愿意再买入该股，供给开始超过需求，最终卖压越来越大。一系列缩量上涨往往预示着反转。

5. 股价大幅上扬后，除权日前后是卖股票的关键时机

上市公司年终或中期实施送配方案，股价大幅上扬后，股权登记日前后或除权日前后，往往形成冲高出货的行情，一旦该日抛售股票连续出现卖单的市况，应果断卖出，反映主力出货，不宜久持该股。

6. 当一只股票突破最新的平台失败时，卖出股票

大家都知道春夏秋冬四季变化，大牛股的走势也有相似的循环。这些股票经历着快速上涨和构筑平台的交替变化。一般来讲，构筑平台的时间越长则股价上升的幅度越大。但这也存在着股价见顶的可能，股价有可能大幅下挫。通常，股价见顶时，赢利和销售增长

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



情况非常好，因为股价是反映未来的。无疑，股价将在公司增长迅速放缓之前见顶。当有较大的不利消息时，如果预计该消息将导致最新平台构建失败，投资者应迅速卖出股票。

股票和股票市场都是遵循一定规律的，成功地卖出股票的要诀在于，毫无例外地简单执行以上总结的规律。买入股票后就应该时刻保持警惕，在符合卖出规则的情况出现时坚决卖出股票。严格执行卖出规则不仅可以帮助投资者避免大的损失，而且有助于他们的财富增长。



当心高位放大量

每当一轮行情下来，很多投资者，即使是那些资深的投资者都会有在高位被套的可能。为什么连那些资深的高级投资者都会被套呢？有人对这个问题曾作了专题调查，很多投资者反映说，“行情在欢乐中结束”这句话中听不中用，股民根本无法按此操作。因为，股市行情一来，欢乐声就出现了，稍微涨了一点，有些人就喜形于色，随着行情发展，欢乐声会越来越多。但又有谁知道欢乐声在哪天会显示出它的威力将行情打下去呢？有人戏称，正如“年纪大了总要死的”这句话，世人皆知，但是一个人究竟活到什么时候，何时死，那是谁也不知道的事，活着的人总不能因为担心年纪大要死，而天天发愁不想生活吧！同样的道理，股市一上涨，欢乐声就不绝于耳，何时欢乐声才能让行情戛然而止，谁也看不透，投资者也总不能因为担心“行情在欢乐中结束”，而不去买股票，不去做行情吧！如果真是这样，股市机会都被一一放弃了。这个时候，你是不是有点迷茫了？其实这也不是太难的事情，炒股是需要胆量的，所以放开手脚去赌一把吧，但是要时刻当心高位放大量的情况出现。

涨高之后放大量，无论收阴或收阳，下跌概率都非常大。这条定律不管是对大盘还是对个股都非常适用，对此，投资者务必要有一个清醒的认识，在炒股的过程中一定要当心高位放大量，别在高位久蹲。

别在高位蹲久了，那么多少才算是高位呢？只要将它和成交量联系起来就可弄明白了。其方法是：每当行情涨高之后放出大量，就可视为欢乐到了顶点，此时应该及时做空离场了。那么，可能有人要问，这个方法可靠吗？它的依据是什么？

如同我们一贯强调的，股市中任何一种方法都不是绝对可靠的。但就这一方法而言，相对可靠性还是存在的，它在绝大多数情况下都会显示出正确性。说到依据，有以下两条：

（1）细心的投资者会发现，沪深股市发展 20 多年来，无论大盘还是个股，在涨高之后放出大量，不久就会出现向下回调。即使在大牛市行情中，这种情况也是普遍存在的，虽然牛市中的回调大多属于短期调整性质，但逢高离场可以避开一段跌势是不争的事实。因此，投资者见到涨高之后放大量出局，输的可能性很小，而赢的概率非常大。

（2）从理论上来说，涨高之后放大量，是多头能量耗尽的一个标志。不管股市后市如何演变，就某一个时间段来说，做多的力量总是有限的。当股指（股价）不断依靠成交量的推动向上攀升，某一日或某几日成交量不能再放大时，说明多方力量已经消耗得差不多了，此时，推动股指（股价）向上攀升的动力也就随之消失了。在这种情况下，先前获利的人为了保存自己的胜利果实，必然会进行多翻空，抛股出局，整个市场力量开始向空方倾斜，股指（股价）见顶回落也就成了一种自然的选择。

现在，大家对涨高之后放大量导致股指（股价）下跌的原因、过程清楚了吗？但接下来的问题是，如何来衡量“涨高”，如何来界定“放大量”呢？根据经验，大盘见底回升在 15% 以上，大盘股离最低价有 20% 以上涨幅，中盘股有 30% 以上涨幅，小盘股有 40% 以上涨幅，就可认为是“涨高了”，这个时候投资者就可以出手了，不要再贪心，总想得到最高的收益。因为这种贪婪的心态会让人舍不得出手，一直在高位蹲着，梦想下一刻才是股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票的制高点，然后在股票大跌之后后悔不已。所以，无论新老投资者，在投资的过程中都要当心高位放大量，别在高位久蹲。



看清牛市才能在熊市中制胜

大家还未从牛市的狂喜中回过神来，熊市已经悄然降临。不过，当大家意识到熊市来临时，如果能从心理、策略、原则上进行一番调整，在熊市中小有赢利的愿望还是有望达成的。

当大盘步入熊市后，最佳的投资策略就是退出观望，以期保存实力，日后东山再起。但问题是，什么时候大盘才算步入熊市呢？这个问题似乎没有人有准确答案，往往是等人们完全明白过来时，大盘可能已经跌得面目全非，这时就是知道了是熊市，恐怕也为时已晚。因此，要想在股市中生存下去，必须在熊市来临时及时退出。

要解决好这个问题，关键是要搞清楚股市走牛后，大盘见顶回落，其性质究竟是牛市上升途中的一次正常回档，还是牛市已经结束，一轮新的熊市开始，而这一点恰恰是股市操作中最难解决的，也是令投资者最头痛的问题之一。尽管各种股市操作理论对什么是牛市中的正常回档，什么是牛市结束熊市开始有种种描述，但此类描述对大多数投资者来说，犹如雾里看花，看了之后还是很难搞清楚两者之间的区别究竟在哪里。

道·琼斯根据美国股市的经验数据，总结出牛市和熊市的不同市场特征，认为牛市和熊市可以各自分为 3 个不同时期。当牛市进入到第三期的时候，市场就要开始转变了。因为经过一段时间的徘徊后，股市成交量不断增加，越来越多的投资人进入市场。大市的每次回落不但不会使投资人退出市场，反而吸引更多的投资人加入。市场情绪高涨，充满乐观气氛。此外，公司利好的新闻也不断传出，例如赢利倍增、收购合并等。上市公司也趁机大举集资，或送红股或将股票拆细，以吸引中小投资者。在这一阶段的末期，市场投机气氛极浓，即使出现坏消息也会被作为投机热点炒作，变为利好消息。垃圾股、冷门股股价均大幅度上涨，而一些稳健的优质股则反而被漠视。同时，炒股热浪席卷社会各个角落，各行各业、男女老幼均加入了炒股大军。当这种情况达到某个极点时，市场就会出现转折。

那么，有没有一种比较简单的办法，将两者之间的区别清晰地告诉人们，让人们在牛市中的正常回档时仍可持股，在熊市开始时就止损离场呢？为此，有人查阅了国内外的一些资料，发现月线 MACD 可给人一个明确的提醒，当月线 MACD 高位出现死亡交叉时，说明中长期走势已经见顶，牛市结束，熊市开始了。这一发现对普通投资者来说是十分重要的，它告诉投资者在月线 MACD 高位出现死亡交叉前，中长线投资者还可以持股观望，一旦高位形成死亡交叉，那就要意识到大堤已经决口，熊市开始了，这时必须丢掉幻想，不要再指望继续待在股市里有什么好果子可以吃，如要想在股市中不被消灭、不被深套，唯一的办法就是止损离场，把损失降到最低。此时，不管你手里的筹码是有赢利的，还是被套牢出现亏损的，都得赶紧抛空出局，早抛损失就少一些，晚抛损失就大一些，如果死捂，到头来将会输得惨不忍睹，此办法对个股同样适用。



如何利用 K 线把握出局点

不少投资者都比较重视对日 K 线的分析，但对于周 K 线，在短线的操作中却常常并不十分留意。其实日 K 线是对一个交易日的记录，由于变化太快，极易出现技术性陷阱。而周 K 线反映的是一周的交易状况，短期 K 线上出现的较大波动在周 K 线上一般都会被

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过滤或烫平。因此，如果能够将日 K 线的分析和周 K 线的分析相结合，对操作指导的效果会更好。

在实际操作中，对于买卖时机的把握，首先要分析周 K 线是否安全，然后再分析日 K 线的组合和量价关系配合是否合理，最后才能在适当的时机选择操作方向。一般而言，将两者结合起来分析，操作上可以避免很多失误。如果仅仅依靠日 K 线的组合来判断短线的操作方向，难免会面临较多的不确定性风险，同时也容易形成追涨杀跌的习惯，在强势的行情中往往会过早抛掉手中的获利筹码，在弱市行情中又由于反弹力度时强时弱难以掌握而被套。

在周 K 线走势图中，几根小阳线后突然冒出一根顶天立地的巨阳线，此时不应再继续看多做多，而应逢高及时出局。要讲清楚这个问题，首先要将周 K 线同日 K 线的一些本质区别弄清楚。这种区别主要表现在以下几个方面：

（1）从揭示的时间来说，日 K 线揭示的是一天内大盘或个股的阴阳涨跌、成交手数、技术指标的变化情况，周 K 线则记录的是大盘或个股在一周内的波动状况。

（2）从反映的走势来说，由于周 K 线表示的时间是日 K 线的 5 倍，因此，周 K 线走势图上看似小荷才露尖尖角的走势，在日 K 线走势图上可能已连续数日收阳上涨。反之，在周 K 线走势图上看似下跌不久的走势，在日 K 线走势图上可能已临近短期或中期的底部。

（3）从分析方法来说，周 K 线走势图上拉出一根光头巨阳线，如按日 K 线的一般分析理论，这种走势为强势特征，后势可能再拉阳线。但实际上下周往往是一根报复性的中大阴线。

（4）如果周 K 线在连续上涨之后出现了较长的上影线，与此同时，成交量也明显放大，表明行情即将进入调整，通常可以看作是卖出的信号，应在下周初及时出局，不一定要等到日 K 线发出卖出信号时再作决定。

（5）如果大盘下跌后出现转暖的迹象，在有理由认为反弹不会演变成为反转的情况下，周 K 线若出现了实体较大的光头光脚的大阳线，一般应该视作见顶回落的信号，在大多数情况下周 K 线会出现一两根阴线，因此，这种情形下周 K 线出现的大阳线也应当作为卖出信号来对待。

由于周 K 线的时间跨度要远远大于日 K 线，在出现同样的 K 线组合的情况下，周 K 线所预示的买卖信号的可信度要远远高于日 K 线。此外，如果能把对周 K 线的分析和其间的股价形态分析结合起来，分析的效果会更佳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三章 把握最佳买卖时机



耐心等待时机

投资是一门艺术，每个人都有自己的发财门道，但不管走哪一条道，都要有耐心。炒股也是一样，非常需要投资者的耐心，特别是在牛市，耐心就是赚钱的本钱，没有它，就像在股市茫茫的人海中失去了指南针。

中国有句老话："千年的王八，万年的龟。"大家都知道，兔子跑得非常快，不过它只能活 3 年，乌龟虽然比它爬得慢了很多，但是它可以活一千年。它遇到风险头就缩回来，没有风险再爬下去。说句老实话，长期投资最难的实际上是投资者会遇到一些意想不到的事情。例如碰到大的自然灾难的时候或者说大的动荡的时候，怎么办？投资者能坚持自己的投资原则吗？通常这个时候是非常难的。

有很多投资者都有这样的经验，刚一出手股价就上涨了。是的，这些人的确很不幸，但仔细想想：就是因为他们缺少炒股最基本的概念——耐心。既然确信现在是牛市，既然选了手中的股票，就应该有信心、有耐心，不达目标，坚决不走。诚然，耐心不是万能的，但在牛市中，没有耐心是万万不能的。没有耐心的人，在股市里永远听不到他们的好消息，只能听到他们的叹息声和谩骂声。

其实，沪深股市说到底还是一个资金炒作市场，股票之间的轮炒是这个市场最大的特点之一，如果投资者手持的股票长期未被炒作，那么这只股票早晚会被市场主力挖掘出来炒作一番。只要有耐心，那么对于投资者来说，赚钱只是一个早晚的问题。相反，如果投资者在不同股票之间跑来跑去，且不说由割肉所带来的亏损，单是这不低的交易成本也够投资者承受了。作为散户投资者，如果没有耐心，要想在股市中赚钱，是一件很困难的事情。

耐心是一种纪律，更是一种境界。当前的中国股市缺少有投资价值的股票，频繁的短线操作只是火中取栗。潮落自有潮涨，唯有等待机会，速战速决，方能赢得市场，赢得未来。在现阶段，我国只存在成熟的投机家，根本不存在真正意义上的投资家，因此"耐心"对于股市中人就有了更多的实际指导意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





抓住支撑位、阻力位的买卖时机

支撑位也叫做抵抗位。当股指、股价跌到某一点位附近时，股指、股价停止下跌，甚至还可能回升，这是多方在此价位买入造成的。支撑位起阻止股指、股价继续下跌的作用。

阻力位也叫压力。当股价上涨到某一价位附近时，股指、股价会停止上涨甚至回落，这是空方在此价位抛售造成的。压力位起阻止股指、股价继续上升的作用。

在下跌行情中压力线对股价的反弹起反压作用，在上升行情中支撑线对股价的回档起依托作用。由于在下跌行情中人们关注的是会跌到什么价位，所以关注支撑线多一些；在上升行情中人们更关注能涨到什么价位，所以关注压力线就多一些。

股指、股价的运动有其自身趋势，要维持这种趋势，保持原来的运动方向，就必须不断冲破阻力线或抵抗线。如维持下跌，必须突破支撑线的阻力，创出新低；要维持上升，必须突破上升压力线的阻力，创出新高。由此可见，支撑线和压力线都有被突破的可能，不可能长久地使股指、股价保持在一定的水平之上或之下，只不过是使它暂时保持稳定而已。

支撑位和压力位之所以能起支撑和压力作用，很大程度是由于市场心理因素所致，两者的相互易位转换也是如此，这就是支撑线和压力线发挥作用的原因。

股市里不外乎两种人，即多头和空头。如果股指、股价在一个区间停留一段时间后开始向上运动。那么在此点位买入股票的多头肯定认为自己的判断和操作是对的，并因自己没有多买入而感到后悔。在该点位卖出股票的空头也认为自己错了，他们希望能在股指、股价再跌回原先卖出的价位时，将原先卖出的股票再买回来。总之，不论是多头或空头，此时都有买入股票成为多头的愿望。支撑位的支持表明大盘或个股的走势将会向上运行。

正是由于多头和空头都决定要在这个价位买入，所以股指、股价稍一回落就受到关注，多空双方或早或迟都会进入股市介入该股，使价格还未下降到原来的位置又被推上去，使该价位成为支撑区。众多股票的实际走势表明，除非庄家恶意操纵，一般情况下在支撑位成交越多，表明越多的股票投资者在这个支撑位有切身利益，这个支撑区就越重要。



在巨量大阴线下跌时不卖反买

低位下跌途中的大阴线指的是在阴跌不止的下跌行情中，因为股价突然开始放量大幅急跌，成交量急剧放大，而在当日 K 线收出的大阴线。当股指经过较长时间的下跌后，股价在已跌得一塌糊涂时仍然阴跌不止，大多数技术指标也开始显示出不同底部特征，成交量不断呈现萎缩之势到了无可再萎缩的地步，这个时候就很容易产生巨量大阴线下跌的情况。

一般的投资者受大盘空头气氛和盘中股价大幅急跌影响，容易产生恐慌情绪而割肉杀跌。对于在低位下跌途中的大阴线，由于当日下跌时，股价跌得又急又快，且成交量巨大，盘中会不时有 4 位数的大单向下砸盘。其实这种大阴线出现在低位，一般都是庄家所为。庄家为了在低位区域吸到大量筹码，只有利用恐慌性气氛，进行刻意打压。豫能控股（001896）就曾经因为主力在刻意洗盘，让它走出巨量大阴线形态，成交创该股历史天量。庄家收出恐怖大阴线的目的，大多是为了吓出惊慌失措的持股散户的低位筹码。

从表面来看，在股价缩量阴跌后，出现一根突然放巨量下跌的大阴线确实非常吓人，然而这正是庄家打压吸货的一种常用手法。在一般情况下，这种低位下跌中的巨量大阴线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现后，都会有一波较大的上升行情。因此，投资者在以后的实战中遇到类似的情况，要心中有数。

在股价持续大幅下跌后，再次看到急挫的大阴线时，一般来说，股价离底部不远或者就是底部或阶段性底部。此时投资者在操作上，就不应卖出，而应待其走稳后，主动出击，进场捡便宜。

值得投资者注意的是，巨量大阴线出现后，通常要第二天或第三天才能见底回升，所以要想介入最好在第二天或第三天介入。介入时最好配合其他技术分析方法，如果其他分析方法也发出买入信号，则胜算更大。

在操作时投资者应注意的是，低位巨量大阴线出现时，有的是直接见底，有的只是见底信号，并不能表明股价会立刻反弹。这种放量大阴线出现后，股价还有可能下跌，或者在底部持续横盘后，跌破止损位，面对这种情况应即时止损。



大型股票与中小型股票的买卖时机

资本额在 12 亿元以上的大公司所发行的股票被称为大型股票。这种股票的特性是，其盈余收入大多呈稳步而缓慢的增长趋势。由于炒作这类股票需要较为雄厚的资金，因此，一般炒家都不轻易介入这类股票的炒买炒卖。大型股票的短期价格涨跌，与利率的走向成反向变化，利率升高时，其股价降低；利率降低时，则股价升高。而这类股票的长期价格走向则与公司的盈余密切相关。这种大型股票的买卖时机是：

（1）当预测短期内利率将升高时，应大量抛出股票，等待利率升高后，再予以补进；反之，当预测短期内利率将降低时，应大量买进，等到利率真的降低后，再予以卖出。

（2）可在景气不振的低价圈里买进股票，而在业绩明显好转、股价大幅升高时予以卖出。同时，由于炒作该种股票所需的资金庞大，故较少有主力大户介入拉升，因此，可选择在经济景气时期入市投资。

（3）大型股票在过去的最高价位和最低价位上，具有较强的支撑阻力作用，因此，其过去的高价价位是投资者现实投资的重要参考依据。

中型股票主要是指市价总值在 7 ～ 12 亿元的公司股票。市价总值在 7 亿元以下的则往往称为小型股票。

中小型股票由于炒作资金比大型股票要少，较易吸引主力大户介入，因而股价的涨跌幅度较大，其受利多或利空消息影响股价涨跌的程度，也较大型股票敏感得多，所以经常成为多头或空头主力大户之间互打消息战的争执目标。

中小型股票的买卖时机不多，需要投资者耐心等待股价走出低谷，开始转为上涨趋势，且环境展望好转时予以买进；其卖出时机可根据环境因素和业绩情况，在过去的高价圈附近获利了结。一般来讲，中小型股票在 1 ～ 2 年内，大多有几次涨跌循环出现，只要能够有效把握行情和方法得当，投资中小型股票，获利大都较为可观。



进场可选年底和股市暴跌时

在年底和股市暴跌时，投资者可以以较低的价格买到绩优的股票，在股市下跌期间购买股票比在股市上涨期间购买股票要有利得多。

每次股市受挫，“买跌”理念比任何其他可以想到的策略都更优越。另外，通过对股市历史走势的规律进行分析，发现岁末年初也有意想不到的宝藏。年底买入的股票，大多在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



来年一二月时都能高价卖出。对于牛市信念坚定的投资者来说，在年底和牛市调整的暴跌时进场是一个非常好的逢低买入优质资产的机会。

下跌的根本原因是，股指在达到一个相对较高的水平后，投资者的心态变得非常脆弱，市场中一旦出现风吹草动，多杀多的局面很容易出现。所以，波幅较大的暴涨暴跌总是会有，大牛市走得越远，市场的波动和震荡就会越大。投资者应做好足够的心理准备，保持冷静的心态，切忌追涨杀跌，在暴跌之时不要慌张，而在暴涨之时也不应急于追进，尤其是对于那些估值比较高的品种。要通过合适的持股组合回避波动风险，而更重要的还是应遵循价值投资理念，在长期看好而短期大幅波动的市场中，选择抗跌性良好的品种作为投资配置对象。

年底是过节时期，各家各户都不会将大量资金储入银行或购买股票，另外，每个人都担心年终市场会出现意想不到的事情，所以对公司未来往往信心不足，这都会使股票下跌，而此时买股票是最划算的。每逢年底，股市中最为热闹的当属围绕减亏、扭亏、摘帽、保牌而展开的重组概念股的炒作，因为一些ST上市公司连续出现亏损，面临退市。各方因为这一紧迫因素而降低了要价，从而使得年底之前上市公司重组速度明显加快，并因此给投资者带来一定的短线投资机会。与此同时，一些业绩预增股也会因为良好的基本面而受到欢迎，股价也出现强势上涨，年报预增行情也将由此展开。这两类个股在岁末年初阶段适宜重点关注。

从个股机会分析，每年的岁末年初时期都会诞生一批跨年度黑马，这种情况即使在前几年的弱市行情中也相当普遍。因此，在操作中，重要的不是鉴别大盘的强弱，而是要选择能够走强的个股。

除此之外，还要从盘面走势特征分析，关注异动股。由于处于岁末年初，恰恰是市场相对有活力的阶段，在价值的引导下，“对号入座”的个股会逐渐多起来。分析这类个股异动的原因，将有助于投资者更好地把握住投资机会。

研判市场尤其是分析个股的机会，从技术到基本面乃至软件、模型等工具，时下有多种方式，但投资者在实际操作过程中往往有“只缘身在此山中”的感觉。其实，就实战而言，可以把握住一些重点个股波动中的异常轨迹，去伪存真，持续跟踪，只要选择好操作点，往往会有不错的收获。



新股的买卖时机

股份公司发行的股票在证券交易所挂牌买卖时称为新股上市。新股上市的消息，一般要在上市前十几天经传播媒介公之于众。新股上市的时期不同，往往对股市价格走势产生不同的影响，投资者应根据不同的走势，恰当地调整新股的买卖时机。

当新股在股市好景时上市，股价往往会节节攀升，并带动大势进一步上扬，因为在大势看好时新股上市，容易激起投资者的欲望，使资金进一步围拢股市，刺激股票需求。相反的，如果新股在大跌势中上市，股价往往会进一步下跌。此外，新股上市时，投资者还应密切注意上市股票的价位调整，并掌握其调整规律。

一般来讲，新上市股票在挂牌交易前，股权较为分散，其发行价格多为按面额发行和中间价发行，即使是绩优股票，其溢价发行价格也往往低于其市场价格，以便使股份公司通过发行股票顺利实现其筹款目标。因此，在新股上市后，一般都会出现一段价位调整，其价位调整的方式，大体上会出现如下的几种情况：

（1）股价调整一次进行完毕，然后维持在某一合理价位进行交易。此种调整价位方式，要一口气将行情做足，并维持与其他股票的相对比值关系，逐渐地让市场来接纳和认同。

（2）股价一次调整过后，继而回跌，再维持在某一合理价位进行交易。将行情先做过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

头，然后让它回跌下来，一旦回落到与其他股票的实质价位相配时，自然会有投资者来承接，然后依据自然供需状况来进行交易。

（3）股价调整到合理价位后，降下来整理筹码，再作第二段行情调整回到原来的合理价位。这种调整方式，有涨有跌，可使申购股票中签的投资者卖出后获利再进，以致造成股市上的热络气氛。

（4）股价先调整到合理价位的一半或 2/3 的价位水平即停止，然后进行筹码整理，让新的投资者或市场客户吸进足够的股票，再做第二段行情。此种调整方式，可能会使心虚的投资者或心理准备不足的投资者减少赢利，但有利于富有股市实践经验的老手获利。

由此可见，有效掌握新股上市时的股价运动规律并把握价位调整方式，对于股市上的成功投资者是不可或缺的。



震荡市抛开大盘炒个股

在调整市或平衡市中，股指始终未能有效突破，保持震荡整理格局，但市场热点却此起彼伏，此时，投资者应运用“抛开大盘炒个股”的招数，把握个股的短线买点。

通常情况下，出现下列技术形态为较好的介入机会：

1. 在形成“均线金三角”时介入

所有的个股启动初期，5 日、10 日、20 日均线都会形成一个三角形，先是 5 日均线上穿 10 日均线形成金叉，接着 5 日均线再上穿 20 日均线，最后是 10 日均线长穿 20 日均线，形成一个封闭的三角形，可称之为“均线金三角”。几乎所有的个股启动初都会有此形态，因此可称为“财富的发源地”，若走势图上出现此金三角时即可大胆介入中线守候。在日线图上寻觅“金三角”，再结合公司基本面，常能让投资者在沙土里觅到金砖。

2. 在创新高时介入

寻找短线买点时，创新高的个股宜重点关注。“会当凌绝顶，一览众山小”，若某股创出历史新高（或是上次行情的高点），主力肯解放所有的套牢盘，说明其志向高远，后市股价将一马平川。

3. 在突破时介入

在 K 线组合上，三角形、箱形、平台形、楔形都为整理形态，若放量突破这些整理形态的顶部时即为介入的时机，“抓突破”成为最有效、最简便的操作策略。实战中楔形形态不太容易区分，常见的、亦是最容易掌握的是平台突破、箱形突破、三角形突破。把握住“突破”，基本就把握住了短线机会。有效突破的关键是必须有量的配合，突破后的第二天能够企稳则应大胆介入。

4. 在强势整理时介入

大量的个股突破后出现携量调整的态势，通常为一根长阳突破盘整区后，第二天再出现一根带上下影的小阴，此形态为强庄洗盘或是市场充分换手的一种强势整理形态，后市继续攀升的可能性很大，此时往往是介入良机。

“抛开大盘炒个股”的世俗说法当然有一定的道理，因为特立独行、逆大盘大势涨跌的股票也不在少数。当市场处于调整状态，指数处于震荡格局时，投资者应先把大盘的涨跌放到一边，着重把握不断涌现的个股机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





成长股的买卖时机

所谓成长股是指迅速发展中的企业所发行的具有报酬成长率的股票。成长率越大，股价上扬的可能性也就越大。

由于成长股的价格往往会因公司经营状况的变化发生涨落，所以其涨幅度较之其他股票更大。在熊市阶段，成长股的价格跌幅较大，因此，可采取在经济衰退、股价跌幅较大时购进成长股，而在经济繁荣、股价预示快达到顶点时予以卖出。而在牛市阶段，投资成长股的策略应是：在牛市的第一阶段投资于热门股票，在中期阶段购买较小的成长股，而当股市狂热蔓延时，则应不失时机地卖掉持有的股票。由于成长股在熊市时跌幅较大，而在牛市时股价较高，相对成长股的投资，一般较适合积极的投资人。

成长股的选择，一是要注意选择属于成长型的行业；二是要选择资本额较小的股票，资本额较小的公司，其成长的期望也就较大。因为较大的公司要维持一个迅速扩张的速度会越来越困难，一个资本额由5000万变为1亿的企业就要比一个由5亿变为10亿的企业容易得多；三是要注意选择过去一两年成长率较高的股票，成长股的赢利增长速度要大大快于其他大多数股票，一般为其他股票的15倍以上。



从上下影线中捕捉战机

影线分上影线、下影线两种，上影线长的个股，并不一定有多大抛压，而下影线长的个股，并不一定有多大支撑，投资者不应守死教条，见到个股拉出长上影线，就抛股并不一定正确。遇上影线，投资者不要惊慌，怕“见顶”。

一般讲，上影线长表示阻力大，下影线长表示支撑强烈，但是由于市场内大的资金可以调控个股价位，因此影线经常被庄家用来进行骗线。

1. 试盘型的上影线

有些主力拉升股票时，操作谨慎，在欲创新高，或股价行进前一高点时，均要试盘，用上影线试探上方抛压，也称“探路”。

如果认为上影线长有大的抛压而卖出，事后就会被证明是个错误的决策。上影线长，但成交量未放大，股价始终在一个区域内收带上影线的K线，是主力在试盘。如果在试盘后该股放量上扬，则可安心持股，如果转入下跌，则证明庄家试出上方确有抛压，此时可跟庄抛股，一般在更低位可以接回。注意，当一只股票大涨之后拉出长上影线，最好马上退出。

2. 震仓型上影线

这种上影线经常出现在一些刚刚启动不久的个股身上，有些主力为了洗盘、震仓，往往用上影线吓出不坚定持仓者，吓退欲跟庄者。

投资者操作要看K线组合，而不要太关注单日的K线。需要指出的是，大资金机构可以调控个股的涨跌，但在市值不断增大的市场内，没有什么可以调控大盘的机构，所以说大盘在阶段性高位或低位出现了长上影线或下影线指导意义较强。此外，在强势市场中，有些机构资金实力不是很强，它们往往在其炒作的股票中制造一个或几个单日的长下影线，方法为某只股票在盘中突然出现一笔莫名其妙、价位极低、手数较大的成交，而后恢复平静，长下影线由此产生，这是主力在向广大投资者发出“支撑力强”的信号。一般这种股票由于庄家实力不是很强，表现不会太突出。注意：真正有大主力的个股不会在底部显山露水，让人察觉出“支撑力强”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在运用上影线寻找股票时，只要仔细从中寻找规律，就可以从长长的上下影线中捕捉战机。

1. 遇高位下影线宜快进快出

一些庄股在经过一段时间的持续拉升后，使市场失去了追涨的激情，庄家靠拉高出货行不通了，只好打低出货。由于庄家持有的筹码比例相当大，几个交易日也难出完货，因此会出现反复拉高打低。这种股票只能短线参与。

参与高位下影线个股炒作，必须选择主力控盘比例相当大的庄股。对于大盘股、绩优股、科技股等，如果出现下跌往往是持续下跌的信号，没有人护盘，就不可能收出长长的下影线，只有控盘的庄股才会在低位出货后再次拉高出货，这个反复的过程就是中小投资者短线的机会。

2. 遇低位下影线宜果断跟进

股价长时间在低位运行，突然出现巨量打低，特别是瞬间下跌，一般很快会收复失地，投资者可快速吃进盘面的卖单，甚至还可以追高。这种低位出现的长长下影线是庄家所为，一是为了吸引市场关注；二是为了让一些“关系户”在低位吃货，相当于送礼；三是操盘人员把公家的筹码压低给自己。

如果总升幅在几倍以后回调，虽然从日 K 线图上看是低位，但周 K 线、月 K 线却在半空中，这种急跌的股票应谨防庄家出货。

需要注意的是，较长的上影线，尤其是伴随着大成交量的上影线，往往表明上档压力沉重，短线需要回调。因此一般投资者遇上影线应选择回避。

但有一种上影线，K 线表现与普通上影线无异，股价冲高后快速回落，量增价滞，甚至表现为高开低走的巨量阴线，给人的感觉是股价马上就要大幅回调，但次日股价反而高开高走，从此展开一段凌厉的升势。原来上影线只是主力用来拉高回落、强势震仓的工具。

股价越过前一头部后，一般需要回调，以震出一部分套牢筹码，利于进一步上扬。少数凶悍的主力不屑于通过下跌的方式洗盘，而是拉高回落震仓。由于即时图形表现为抛压沉重，反弹无力，下档承接力不强，因此多数人会望风而逃。

当然，在上影线中，属于强势震仓的毕竟是少数。有的意在减仓，有的 K 线形态尚未走好，需要蓄势修复。根据经验，股价冲高回落的次日走势大致有：

（1）低开低走，随后大幅下跌，此时持股者应当在破止损位时卖出。

（2）高开或者平开后强势整理，走势需要进一步观察。

（3）高开高走，强势上扬。这种形态，正是短线高手孜孜以求的经典攻击图形，前日的大幅震仓，为今日的大幅上涨提供了安全保障。当然在选择时，必须是即时图形标准突破，否则再次冲高回落的可能性也大。

对影线的判断，投资者一定要谨慎、辩证地看，庄家用影线做文章的个股不是个别的。投资者如果仔细从长长的上下影线中找到规律，就可以从中捕捉战机，获取投资回报。



卖出股票的 4 大原则

股票市场中有一句名言：“股票投资成功，关键并不在于你什么时候买，买什么股票，而是在于你什么时候抛出。”确实，任何一种成功的投资策略中，都要有一个明确地对“抛出时机”的把握，一个合适的抛出时机往往会给整个投资过程的收益造成很大的影响。

无法把握卖股票的时机，主要是人性的弱点在作怪。要么就是过分贪婪，涨了还想涨，一直不肯抛，结果常常是偷鸡不成蚀把米，眼看着到手的利润又变成了亏损；要么就是过度恐惧，不敢继续持有，结果是错过了赚取巨大利润的时机。

可要知道什么时候应该贪婪，什么时候应该恐惧，确实不是一件容易的事。尽管没有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一套适合每一个人、每一种情况的卖出策略，但有一些基本的原则，投资者可以掌握，从而形成自己有效的卖出策略。

根据研究显示，大多数人在作投资决策时，往往是受情绪的影响，而不是理智地分析判断，在卖出股票时更是如此。在大多数情况下，人们在准备买入股票时，还能够比较谨慎小心，希望做好充分的功课，以决定最后是否买入。但是，一旦持有了股票之后，情绪就紧张起来，无法把握良好的卖出时机，这主要就是人性中的贪婪与恐惧在作怪。根据“行为金融学”的理论，这两种特性可以归纳为恐惧自己不及时卖出会亏钱，或是害怕卖得太早随后会后悔。因此，对大多数投资者来说，与其希望寻找一套能逃顶的策略，不如给自己确定一些基本的卖出原则，以使自己摆脱情绪对投资决策的干扰。

具体来说，可以总结出以下 4 条原则，作为投资者理性地作出卖出决策时的考虑因素：

1. 在公司宣布重大的重组或新投资项目时抛出

从股市的角度讲，这些消息往往会被当作出货的借口。公司重组、新的投资项目，往往意味着公司将要产生新的效益，创造新的局面，似乎是一个很好的买入时机。但实际上，一个需要进行重大重组或上马新的投资项目的公司，往往就表示该公司当前的经营状况不佳。企业重组后也许能够重新获得高速成长的机会，但根据经验显示，多数公司重组后的效果并不是很理想，有的公司甚至是年年重组，年年亏损，简直就成了为配合股价炒作而无中生有的“题材”！

2. 在发现更好的投资机会时抛出

对于每一名投资者来说，能够准确地判断价格走势的底部和顶部，可以说是梦寐以求的，但现实的情况是：没有一个人能够做到这一点。甚至人们的判断往往与实际情况正好相反。因此，相对较好的策略不是去判断哪里是顶部，哪里是底部，而是一直持有股票。只有当发现了更好的投资机会时，才把原来的股票抛出，买入新的股票。

3. 在需要重新分配投资组合比例时抛出

成熟的、成功的股票投资最主要不在于投资者购买了哪只股票，而是取决于如何分配自己的资金比例进行投资组合。也就是说，采用组合投资的方法是一种比较好的方法。投资者可能决定把 1/3 的资金投入金融地产股中，1/3 投入低市盈率股中，还有 1/3 投入小盘股中。当投资者需要对组合进行调整时，比如几个月后，由于金融地产股市值上升，已占到总比例的 1/2，这时，投资者就可能要减持，把资金补充到其他的板块中去。

4. 在股价超过预定目标价位时抛出

如果投资者一开始就没有定目标价位，那就不需要参考这一原则。但如果定下了目标价位后，一旦真的达到这一价位时，就应该果断抛出。因为当初在确定目标价位时，投资者总有一定的理由，一般是能比较理智的，但当股价继续上涨的时候，多数人会开始头脑发热，忘乎所以。因此，为了避免犯错，最好还是及时抛掉。即使之后股价继续上升，也不必为此烦恼，因为这一部分利润已经超出了你的判断，也就是说它原本就不属于你。

遵守以上 4 条卖出原则并不能保证散户能够在最高价上把股票抛掉（事实上没有任何一种策略能做到这一点），但是，它们能帮助投资者减少非理智因素的影响，使自己的投资行为更成熟。



投机股的买卖时机

那些易被投机者操纵而使价格暴涨暴跌的股票即是人们所说的投机股。由于这种股票易暴涨暴跌，投机者通过经营和操纵这种股票可以在短时间内赚取相当可观的利润，所以是内行进行买卖的主要对象。

投机股的买卖时机是：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）当有公司资本额较少的股票出现时，可以选择其作为进攻的目标。因为资本额较少的股票，一旦投下巨资，容易造成价格的大幅变动，投资者可通过股价的这种大幅波动来获取买卖差价。

（2）当一只股票同时拥有优点和缺点的时候，是买进这只股票的好时机。因为优缺点并存的股票，当其优点被大肆渲染时，容易使股价暴涨；而当其弱点被广为传播时，又极易使股价暴跌。

（3）当有新上市或新技术公司发行的股票时，投资者可以选择出手。这类股票常令人予以厚望，容易导致买卖双方加以操纵而使股价出现大的波动。

（4）当遇到那些改组和重建的公司的股票时，投资者可以毫不犹豫地买进。因为当业绩不振的公司进行重建时，容易使投机者介入股市来操纵该公司，从而使股价出现大的变动。需要特别指出的是，由于投机股极易被投机者操纵而人为地引起股价的暴涨与暴跌，一般的投资者需采取审慎的态度，不要轻易介入，若盲目跟风，极易被高价套牢，而成为大额投机者的牺牲品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第四章
不同行情、类型的股票买卖技巧



爆发行情的买卖技巧

这里所说的大行情爆发是指暴涨和暴跌，爆发行情发生前常常有一段蓄势整理和酝酿变盘的过程，这时投资者需要细致研究和周密准备。在行情初起时一定要快速反应，该追买时一定要追涨，甚至在第一个涨停板时追买仍能获得不错的收益。

在市场整体趋势向好，大盘保持稳步上行时，或者在股市处于历史性底部区域时，才是参与投资的有利时机。抓住了时机，还要选择有良好涨升潜力的个股进行长期观察，一般在爆发行情涨升较快的个股大多具有以下一些特点：

（1）上市公司方面有利好配合。

（2）有良好的基本面业绩支持和丰富的炒作题材，具有多重概念。

（3）技术方面的底部特征明显，有充分的筑底时间和量能累积。投资者在选择这类股票时要注意宜精不宜多，一般每个板块只能选 3 ~ 6 只，多了不利于及时跟踪观察和分析，也会影响到爆发行情来临时投资者的快速反应能力。

（4）股价偏低、严重超跌，个股本身具有强烈的反弹要求，其中大多数股票的价格已经严重背离其价值。

而在一波行情中间一定要保持良好心态，切不可每日为股价涨跌而烦心，也不可见人就问手里的股票怎么样，价格能到多少等等婆婆妈妈的问题，要有信心和耐心。即使是新股民，也要把自己看成是老手，严格按照技术指标独立判断，相信自己，并且要运用趋势判断法操作。运用趋势判断法，如能用日 K 线、周 K 线和月 K 线结合起来通盘观察则更为准确可靠。日 K 线适应做短线，而周 K 线和月 K 线更适合于判断中长线趋势和波段操作。

由于在爆发行情中最主要的参与手段是追涨，因此对于追涨的投资策略，投资者应该重视。当进入爆发行情后，投资者要大胆采用追涨的操作方式。追涨操作时不能完全拘泥于业绩、成长性、市盈率等进行投资，而是要结合上涨的趋势来选股。追涨操作必须要制订周密的投资计划，选择更有赢利机会的个股，并采用适宜的投资技巧，这就要求要准确出击和及时跟进。在爆发行情发生时，投资者要从盘面分析中重点关注和追涨以下类型的个股：

（1）成交量明显放大，市场资金重点追捧的个股。

（2）属于市场中领涨板块的龙头股。

（3）开盘后能够率先上涨，并且快速封上涨停的个股，甚至连续出现第二个涨停的强势股。

（4）涨幅靠前的个股，特别是涨幅在第一榜的个股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者不仅在买进股票的时候要重点选择这类个股，即使在爆发行情发展到一定阶段时，也要注意这些强势个股的动向。因为强势股的反应异常灵敏，所以当这些强势股涨升乏力、出现滞涨时，投资者应提高警惕，这往往预示着井喷行情即将结束，投资者要注意把握时机卖出股票，获利了结。

在爆发行情进入尾声时，要把握时机，果断卖出。井喷行情的持续性往往不强，并且会受到其他市场趋势因素的影响。对于在行情已经发展到末期阶段而产生的井喷行情，或者是整体趋势下降中所产生的爆发行情，投资者都需要把握时机，坚决卖出。

我们看到同样一波行情，同样在一间大户室里，交易者的投资思路不同，结果也截然不同，唯有正确的看盘和操盘技巧才能帮助投资者赚钱。所以在面对爆发行情时，投资者要果断，不要盲目跟风。



牛市行情的买卖技巧

在牛市中，市场热点精彩纷呈，每天甚至每小时都会有新的热点板块产生，短线高手在卖出一只股票后，往往按照板块轮动的原则追进其他板块股票，从而可以取得非常理想而迅速的收益。但是，投资者要想紧跟市场节奏，把握住每一次波动的热点，就必须加强选股的准备工作。

投资者在牛市来临时，要对股票进行大量的鉴别和挑选，从中选择可以介入的候选股票，建立自己的股票池，再根据市场热点的分布来选择具体的投资目标。

投资者在牛市中要敢于追涨，对于封住涨停板的股票要坚持看多，涨停板表明该股在市场中看多的力量占据上风，涨停板封得牢牢的个股，值得看高一线。但是，如果在连续大涨之后，涨停板在盘中屡次打开，并且逐渐封不住，投资者要提高警惕，适当注意其高位见顶风险，因为这种情况表明该股内部的各主力资金已经对这只股票后期走势产生了分歧，并且有主力资金在悄悄撤出，投资者需要注意获利了结。

这类具有一定风险的涨停股往往具有以下特征：

（1）大阳线的出现显得太过突兀；

（2）涨停板封住的成交量不够大；

（3）盘中涨停板被多次打开；

（4）从走势上分析，涨停板位置堆积的成交量并不大。

这些情况说明，该股的主力并没有做好充分的准备，后市将难以形成上涨走势。

在牛市行情中，投资者需要遵循以下原则：

1. 认清形势

散户投资者在牛市中不要和趋势作对，认清形势才能顺应趋势，而顺应趋势是获利的根本。认清形势也是敢于持续看多的基础。在实际操作中，投资者要想正确地应对大的牛市，必须在思想上要敢于看多，克服“恐高症”，摈弃一涨就卖的思维方式。因为一旦行情得以确立，在消息面、资金面没有根本改变前，行情就不会轻易结束。

2. 制订计划

投资者在买入一只股票前，必须要做好周密的计划。计划要从基本面、技术面和资金面等方面入手。基本面确定个股的投资价值，资金面确定个股的涨升潜力，技术面确定买进的时机；买入之前设置好止损位和止盈位。止损位和止盈位一旦确立就要坚决地执行，不可随意改动。

3. 强行操作

不少投资者在牛市行情中赢利并不多，这主要是由投资者缩手缩脚、犹犹豫豫造成的。人生能有几回搏，股市中的牛市行情不是每时每刻都有的，当行情走强时，投资者要敢于把

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

握住市场机会，不能采用弱市里的思维。股市操作的铁律是顺势操作，如果行情进入牛市，投资者就应顺应强势；选股、买进、获利、再选股……不能等待，不能观望，不能犹豫。

4. 重仓操作

重仓操作需要区分具体的市场环境，如果是在弱市中，自然是不适合的。但如果是在牛市中，投资者就应该根据股市阶段性的热点，选择自己的投资目标，进行集中投资、重仓投资。

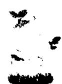
5. 及时换股

在行情初期，往往很难看清谁是"龙头"品种。但一旦看清主流板块和品种，就要把自己持有的非主流板块及时换成主流品种。如果一味地拿着非主流热点股票不动，不去换股操作，即使大盘涨了许多，也只能落个"赚指数不赚钱"的结果。

牛市中的调整行情是换筹建仓的良机。熊市中是以持有现金为重，而牛市中持股很重要，并且持股的好坏决定了收益的多少，而调整行情恰恰为投资者提供了换股或买进持股的机会。

6. 果断追涨

牛市中要善于追涨抢进。主流品种往往会持续上涨，操作中要善于追涨"龙头"品种。比如，投资者在某只股票刚刚出现放量拉升或在其刚刚突破一个平台时追进，也是很好的操作策略。操作中最忌讳的是因为龙头股有了一定涨幅而不敢追进，或不愿意买入，这将失去难得的获利机会。



局部行情的买卖技巧

从 2011 年 4 月下旬开始，A 股市场持续走低，上证指数创出了年内新低，徘徊于 2700 点上下，下跌幅度超过 10%。而 6 月份有一周最后几个交易日的连续上涨又使得市场信心重起，关于底部的猜测不绝于耳，多空分歧严重。兴业全球基金公司投资总监王晓明表示，A 股反弹空间不会大，市场只会出现局部行情。

在资金面总体收紧的情况下，只会出现局部行情。在局部行情的情况下该如何炒股呢？如果投资者重仓持有的是非主流热点的个股，就不能应用捂股技巧，因为现在的市场容量远远大于以前的市场容量，而资金供给会被分流，部分个股成为热点的同时多数个股会被市场资金忽略。在这样的局部牛市环境中，如果投资者持有非主流热点个股，必然要错失牛市的机遇。因此，持有非主流热点个股的投资者一定要采用换股技巧。

对于仓位较轻的投资者来说，必须要认清形势、转变理念、适当追涨。追涨的时候要重点选择当前市场的主流热点，如绩优、低价、大盘股等，重点观察同类的目前涨幅不大或尚未启动的蓝筹股板块。但是不要选择已经有较大涨幅，并且出现了放量滞涨等主力出货特征的个股。

当投资者持有的个股恰巧是当前市场的主流热点品种时，可以采用捂股技巧。对于具有投资价值，并且是价格背离其价值的个股，以及目前涨幅还不大的绩优蓝筹股，投资者都可以采用捂股技巧，耐心持有。

不过在捂股时最好适当地多选择几种股票，分散投资，这样可以有效地规避非系统性风险。投资者常常误认为，换股是卖出手中持股的同时买入另一只个股，事实上，卖出的最佳时机往往未必是买入的最佳时机，因此，投资者换股时不需要将卖出和买入操作同步进行，两者之间可以留下时间差。在追涨时要采用集中投资方式，一次只能选一只股，这样可以做到有的放矢。

在大盘只会有局部行情这种格局下，投资者应该淡化行业的选择，更加强调自下而上的个股精选。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



横盘行情的买卖技巧

横盘指股市上经常会出现股价徘徊缓滞的局面，在一定时期内既不涨上去，也不跌下来。这种情况一般出现在底部或者是庄家洗盘吸货时，投资者这时不应参与操作，应注意观察，等形态走好，再介入搭顺风车。

横盘行情可以区分为宽幅震荡和窄幅震荡，还可以分为热点明确突出的横盘行情和热点不明确的横盘行情。投资者在参与横盘行情时，要注意选择宽幅震荡的横盘行情和其中的热点板块，而对于窄幅震荡的横盘行情或大多数不活跃的板块个股不要轻易参与，因为过于狭小的股价波动幅度将会减少投资者的赢利空间，并且增加炒作难度。

横盘行情的基本特性是行情将在一定区间内上下波动。参与这种行情只宜高抛低吸，不宜追涨杀跌。如果大盘上涨了两三天，投资者认为趋势已经反转了，就贸然追高买入个股，往往将因此被套在波段高点。同样的道理，当股市正常下跌时，投资者也不要过度看空，而是要适量地低买。

当投资者在参与横盘行情中有所赢利时，不要过于贪心，而是要注意及时地获利了结。在横盘行情中，每一轮波段行情的持续时间都不长，获利空间也不大，如果投资者因为贪心而犹豫不决的话，必将会错失卖出时机，使赢利化为乌有，甚至招致亏损。

横盘行情中除极少数强势股以外，绝大部分个股行情的涨升空间都比较有限。如果投资者发现行情已经启动而最佳的介入时机已经错过，就不要急着参与这轮波段行情。横盘行情中适当地放弃一些不适宜参与的炒作机会，反而容易把握住更好的市场机会。

如果投资者在参与横盘行情中出现一定的失误，或者发现市场趋势发生根本变化，如股市重新转入下跌趋势中时，不论自己持有的个股是否出现亏损都必须及时止损，防止亏损的进一步扩大。这个时候，宁可休息，也决不要追逐微利。



新股的买卖技巧

对新股投资，重点是要从大势、个股和市场表现这三个方面把握机会。

从大势上看，如果大盘处于大幅下跌的市道中，绝大多数个股的走势都将受到影响，真正逆大势而为的股票毕竟是少数。如果大盘处于小幅上扬或小幅震荡的走势中，新股炒作的机会会比较大，也可能形成新股上涨和大盘上涨的互动效应，甚至出现次新股成为大盘风向标的局面。

对新股的基本面因素要关注，市场资金是很容易“喜新厌旧”的，特别是在后续新股不断上市的时候，新股很快就会变成旧股。通过分析历史行情可以看出，能够在上市后得到充分炒作的新股不仅仅凭借“新”，更重要的是与其本身所具有的各种概念有关，这一点要求投资者对新股所在的行业和其基本面有较多的了解，能较恰当地和市场中其他类似的股票进行比价，这样才能对打算介入的新股较有把握。

是否所有的新股上市首日都可以买进呢？当然不是。根据统计，约有三成的新股高开低走，出现绵绵阴跌的走势。投资者如果买进这些股票，同样会遭受损失。

选购新股，没有历史走势可以进行技术分析，有一定的难度，但是从以往的经验看，还是有一定规律可循的。投资者在具体操作中，可以关注以下几点：

（1）从价格形态看走势。新股上市首日的价格走势常见以下形态：高开低走，多为出货行情，不宜介入；高开平走，多形成震荡出货行情，早期可用少量资金低吸高抛做超短

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线；低开高走、平开高走或偏高开高走，后市常有一段较好行情。这里的高开和低开以新股的理论市价为平开标准，低于此价为低开，高于此价约 30% 为高开。

（2）从开盘成交量看走势。新股开盘成交量的大小是观察二级市场主力是否介入的最早信号。经验表明，开盘竞价成交量达到上市新股流通总股本的 5% 以上，并且开盘价偏高时，可认为有主力参与接盘，后市看好；新股开盘价并不低，但开盘成交量明显偏小，则为一级市场持股人严重惜售；如果新股为中小盘股，很可能有主力在其中操盘，后市同样值得看好。

（3）关注上市首日换手率大小。一般来讲，在开盘后前 30 分钟，换手率能够达到 40% 左右，同时相对价位并不过分高，就可以考虑在股价回落时适当介入。特别是出现大笔成交量买入的迹象时，更可以大胆介入。

（4）把握卖出的时机。首日大资金进行建仓之后，一般会有一个震荡洗盘的过程，只要市场处于平稳的态势，震荡的幅度并不会太大，投资者都可以继续持有。但是若股价没有出现震荡而是继续冲高，则主力可能以短炒为主，应尽早离场。

（5）由于基金等机构的持股一般有几个月的锁定期，在锁定期内股价一般能保持强势。投资者如果以投机心态介入，一定要在锁定期内先行抛售。

新股炒作重在投机，讲究题材和时机的把握，不是每个新股都有投机的机会，过分追随被爆炒的新股，即使在牛市中，也会遭受损失。



龙头股的买卖技巧

在股市中，龙头股的强劲走势不仅能带动该板块走出良好行情，而且能带动大盘上涨，让及时追涨的投资者获取丰厚的收益。

投资者在选择股票时，有个简单的绝招，那就是选择龙头股。选择龙头股有以下几方面的优势：

（1）在主升浪当中，龙头股一般是上涨最早、力度最大、幅度最大、回调最少的股票，属于最强势。

（2）在反弹浪当中，龙头股一般也是如此。如某一天华新水泥（600801）的表现，就说明了这一点。在华新水泥上涨时，其他水泥股如福建水泥、冀东水泥等只是跟风，并且，当华新水泥还在涨停板上时，它们已经展开盘中回落，并且不过上涨了百分之二三。

（3）从力度和涨幅看，一旦龙头股启动，还是应该跟风龙头股而不是“从属股”。追涨从属股，不如追涨涨幅已经略大的龙头股，涨幅略大的，反而比涨幅小的安全。

（4）在从属股上跟风，容易吃套。因为从属股往往是涨幅还没有多大，获利还没有多少，就已经滞涨和下跌了，直到最后连累龙头股也出货。

如何捕捉龙头股，把握住龙头股的惊人上涨行情呢？龙头股的整个上涨过程可分为 5 个阶段：

（1）筑底时期。

（2）涨升时期。

（3）回调确认期。

（4）主升时期。

（5）上涨末期。

下面对每一阶段进行具体分析：

（1）筑底时期：该过程往往由加速下跌和震荡探底两部分组成，股价在均线系统（15、30、60）之下运行，其特征是股价 K 线形成各种底部形态，多种技术出现底背离信号，有的技术指标在不同周期呈现出同样的严重超买现象，形成底部共振现象。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）涨升初期：股价放量向上突破多条均线，成交量连续放大，技术指标形成向上突破态势。

（3）回调确认期：股价在60日均线之上振荡回落，成交量相对萎缩，技术指标回落中位线附近，部分指标会在0轴之上走平黏合。

（4）主升时期：股价再次放量上攻，此时的量能要超过启动时的量能，均线系统成多头排列。技术指标掉头上行至严重超买位置，但是指标的超买对股价已经失去制约作用，股价在技术指标钝化的局面下不断强势上行，均线指标也在黏合后重新向上发散。

（5）上涨末期：股价出现放量滞涨，并形成各种顶部形态。成交量出现天量后开始萎缩，5日、10日与20日均量线形成死叉。各种技术指标从高位回落，并出现顶背离信号。

投资者在运用追涨策略投资龙头股时，最适宜参与的时间段是龙头股运行在主升浪期的时候，其次是在龙头股启动的初期，即涨升初期。最不适宜追涨的时期是上涨末期。

对于绝大部分技术水平不高的投资者而言，在阶段性底部买入领头羊是不可能的，只能是在上升的中途买入。这时的把握要点是：

（1）大胆追高：大牛市龙头股一旦步入主升段，就是一大段出人意料的、持续大幅上升的单边市，很少也很难有逢低吸纳的机会，主力是不会故意给机会让投资者逢低买入的，所以只有追高才能买入第一只龙头股。这里能准确判断它是大牛市第一只龙头股，且已经进入主升段，是十分重要的技术。如果判断错误，会有很大风险。

（2）大胆持股：主升段的升幅是十分巨大的，利润也是十分丰厚的，但是要赚到这一暴利，就一定要持久持股。否则像当年不少的投资者买深发展，赚两三成就跑掉了，白白错失了数以倍计的利润。当然这里的持久持股也是有条件的：未见到阶段性顶部。一旦有见顶的迹象，就必须迅速离场。

由于龙头股具有先板块启动而起，后板块回落而落的特性，所以，它的安全系数和可操作性均远高于跟风股，至于收益更是跟风股望尘莫及的。征战股市，要选择领头羊，实现收益的最大化。



高送转股的买卖技巧

高送转，在中国股市中是长盛不衰的炒作题材，曾经造就了许多股价翻番的大黑马。每年的年报和中报披露期间，都会有一些上市公司推出高比例送转股方案。所以，这些推出高送转的公司也往往会受到市场资金的追捧，并出现飙升走势，这说明高送转股中蕴藏着巨大的机遇。

在股市中，很多投资者比较偏好有高比例送转的股票，期待这类股票除权后，能走出良好的填权行情。但实际情况却是这类股票中的绝大多数个股，并未在短期内出现较好的填权走势。

从沪深股市中高送转股的走势看，几乎所有高比例送转公司的股票在除权时，股价均已处在高位，一般这时股价相对于其近期低点都有100%左右的涨幅。所以此时除权，正好给了庄家阶段性减仓的机会。经过比较发现，送转股比例越少，其填权时间越短。而在10送转5以上的个股中，至少有80%以上的个股，在除权后相当长的一段时间内，难有好的表现。

如何鉴别高送转除权股票，从中选择出填权可能性较大的个股呢？

依据股市高手多年的实践总结，高送转股在走填权浪时，一般要具备以下几个条件：

（1）选择送转除权股时，最好的选择是10送转3～6的股票，并且是第一次送转股的股票。因为小比例送转股填权相对容易，而股价涨幅同样十分惊人。

（2）流通股本不宜过大。因为具备良好的股本扩张性，是这只股票能顺利填权的重要条件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）有良好的大盘走势相配合。顺势而为可减轻拉升时的压力，而逆势拉升不但难度大，并且还十分扎眼。

（4）选择除权前涨幅不大的个股。显然在市场庄家获利不大的情况下，继续推高股价是其必然的选择。

（5）在除权半年后再关注。因为在大多数情况下，送转股多数在阶段性高点除权，所以对庄家而言，除权后正好给了一个休整期，因而能走出填权行情的个股，其启动时间往往是在除权后半年左右。

（6）良好的成长性是填权的必要条件。

在选择高送转股时，如何判断高送转股的最佳买卖时机呢？

（1）买入技巧。在买入技巧方面要注意：对真正有参与价值的高送转股，应待其回调后逢低介入，要注意观察短线指标是否调整到位。

有些老股票经过多次送转以后，不仅复权价高得惊人，而且今后缺乏继续大比例送转的能力，这样的高送转题材往往成了主力出货的良机。

而流通盘较小且首次分配的次新股有再次继续送转的潜力，容易被主力长期运作，是适宜投资的品种。所以，在高送转股中应尽量选择上市之后第一次高送转的股票。

有的投资者认为股东人数的急剧减少，意味着个股中暗流已经涌动，表示大牛股即将脱颖而出，但实际结果并非如此，越是股东人数急剧减少的股票，越是暗藏风险，往往表明主力资金已经进入个股中。如果这时一旦推出高送转题材，主力资金会乘机出逃。相反，有些主力资金介入不深的股票，在公布高送转题材后，股价常常会出现急速拉升。因此，后一种股票更加适合投资买进。

为了回避风险，投资者应尽量提前挖掘有高送转潜力的个股。高送转个股的行情往往表现为送配方案公布之前就提前启动，因此，提前挖掘有高送转潜力的个股，先期埋伏在其中，有望获得更高收益，而且这时股价往往不高，投资风险很小。

（2）卖出技巧。在卖出技巧方面要注意：上市公司未公布高送转方案，股价就已经大幅飙升的，一旦公布具体的高送转股方案时，投资者要谨防“利好出尽是利空”，要坚决地逢高卖出。当上市公司公布高送转股方案时，如果个股涨幅不大、股价不高、未来还有扬升潜力，投资者可以等到除权前后时，再择机卖出。

在目前股市中，很多股票在实行高送转后，相当长一段时间内都处于盘整状态。所以，投资者在选择高送转股时，最好选择在上市公司公布年报前，及早介入这类个股，这样往往可以获得丰厚的利润。



冷门股的买卖技巧

“别人不要的，你捡起来”，是指投资者买入长期无人理睬的冷门股长期持有，等待股价大幅上涨后再卖出的投资方法。实际上，冷门股中蕴藏着巨大的投资机会。因为这个世界没有永远的热门股，也没有永远的冷门股，任何一只股票都可能经历着冷门→预热→热门→没落等这样的发展周期。别人不要时，你把它捡起来，很可能你就能享受到一轮上涨的行情。

冷门股一般长时间沉默，而一旦启动，上涨空间往往是相当大的。

冷门股大都因为公司业绩差，或者多种问题无法解决导致无人炒作，价位低迷。这种股票如果见到解决问题的希望，或公司业绩改善，股价也就会随之大幅上扬，这时有货抛出则获利可观。当然炒作这类股票要特别小心，首先不要倾其全部资金买冷门股，只能把它作为投资组合的一部分；然后要经常关注这家公司的业绩债务情况，如果资不抵债，这类股票就难以翻身，不应持有；最后还要耐心等待。股市上那些高明的炒手一般会操作此法，小股民在有把握的前提下也可以试一试。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

冷门股可以分为几类：一类是我行我素的庄股，无量空涨；另一类经过快速拉升以后，在高位无量长时间调整，投资者跟进的热情不高；再一类冷门股在大盘调整时按兵不动，一旦大盘启动，它们就快速拉高。

一般说来，冷门股呈现以下几方面的特征：

1. 控盘庄股，想拉就拉

冷门股一般庄家持筹比例较大，投资者参与热情不高，很多成了庄家自拉自唱的股票，投资者当作风景来观赏。也有一些冷门股有很好的市场机会，投资者不但可以在十大股东中发现庄家的身影，而且在股东结构里面也可以发现其奥秘，大股东中多为有实力机构，社会公众股东人数极少。这些股票往往会持续上涨，并不需要量的配合，基本上是庄家决定价格。这类股票并不因为大盘走强而上涨，也不因大盘下跌而出现调整，它往往走独立行情。这些股票投资者跟进去表面看风险很大，但实际上更安全些，因为大盘暴跌时，有庄家护盘；大盘上涨时，庄家绝对不会放弃这种机会。

2. 等待机会，见风扬帆

有些冷门股虽然成交很清淡，但其实庄家是在等待重组或者业绩提高，甚至高比例送股后除权，经过长时间的沉寂，一旦行情发动，力度是相当大的。

3. 趁火打铁，水涨船高

在大盘全面反转时，冷门股会充分利用这种机会，快速拔高股价。反弹行情中，也往往是一些冷门股成为反弹的急先锋。在行情调整的时候，冷门股保持长时间的平台整理，行情一来，就快速拉升。

我们经常看到很多冷门股成为热门股，又从热门股成为黑马股，那么怎样从冷门股中发现黑马呢？从经验来看，有三类冷门股有可能演变成热门股：

一是低价重组预期板块。那些展开以注入资产等为主要形式的资产重组股，往往会有可观上涨。

二是公司赢利能力开始改善，且未来业绩有望继续好转的个股。

三是优质股板块，该板块在前期由于一直不对市场主流热点的胃口，股价走势持续低迷，属于典型的冷门股。但毕竟此类个股的基本面素质极高，因此随着越来越多的资金涌入 A 股市场，这些优质股的筹码资源就变得稀缺起来，从而有望引发股价的活跃。

整体来看，冷门股中蕴藏着极大的市场机会，只是需要投资者认真去发现，特别是介入时间的选择至关重要。当大盘全面走好的时候，一些长时间清淡的冷门股往往会跑赢大盘。



强势股的买卖技巧

在市场上令投资者趋之若鹜的强势股，就像是黑夜中闪亮的流星夺人眼球，但普通投资者往往难以追上它的脚步。那有没有抓住强势股票的良方？有。从个股形态着手，捕捉强势股，是聪明人炒股的又一绝招。

所谓强势股，第一是要有稀缺性，在沪深股市 2000 多只股票中，大概只有不到 50 只股票属于强势股；第二是强势股一般不大可能是流通市值太大的股票，也很少是基本面不明朗的问题股；第三是强势股弹性足，很活跃，个股的波动幅度大体上相当于指数的 3 ~ 5 倍。有了这三个基本特征，下面再来谈强势股的时候，针对性就强多了。具体到形态上，强势股一般有以下几个特点：

1. 价格上

与许多半路出家的个股不同，强势股从形态上看，底部一般比较扎实，以圆底、W 底、头肩底居多，股价上涨时几乎马不停蹄地从底部以 70 ~ 80 度的角度直线向上拉。K 线干

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

净利落，很少连续形成较长的上影线。强势股股价飙升时，均线呈明显的多头排列，除非股价见顶，否则一般不破 5 日均线。

2. 时间上

当一轮跌市接近尾声之时，最先冒头拉涨停板的个股最易成为超级强势股。这是检验超级强势股的重要特征。那些符合市场主流、股本适中并率先领衔上涨者往往都是强势股的候选者。强势股从行情启动至股价见顶一般只用 6 ~ 20 个交易日不等。由于主力有备而来，股价走势极具爆发性，因此，一旦 5 日价格均线趋平、K 线拉阴，投资者应立即出局。

3. 空间上

绝大多数强势股均起自于中低价股，因此有着可观的上升空间。一般而言，如果一档强势股仅用 6 ~ 7 个交易日便完成一波行情，则上升空间约为 50% ~ 60%，而绝大多数超强势股可以在 10 个以上交易日内完成股价翻倍。

4. 成交量上

超强势股在股价起步前常常是成交量长期低迷，5 日成交量均线被 10 日均线覆盖，或时隐时现，或藏而不露。然而突然某一天 5 日均量线以 45 度以上角度上冲 10 日均量线，并伴随着大幅成交量（一般较上一日高出 1 ~ 10 倍以上不等），此时往往是该股将要有大行情的信号。此后，一连数天成交量保持在 10% 以上换手率，个股价升量增，价量配合极好。强势股并非总是可遇而不可求，它要求投资者不但具有极强的看盘能力，而且还要有超人的胆量。识别个股形态，捕捉到强势股，是重要的炒股绝招之一。

投资者可以在强势股技术性回调过程中介入。强势股因为受市场关注程度高，而且可能有主力操纵，一般上涨迅速而回调时间短、幅度浅。

操作强势股必须选好盘中的买卖时机，如短线买价过高，当股价进入整理状态时会影响心态。

强势股的盘中买点有两个：贴着 5 分钟 EXPMA 指标买或者贴着 5 分钟的分时图里 30 单位的均线处买。判断其股价见顶的标志是：这两个均线系统被击破后股价产生震荡，参与者可以在震荡中择机离场。某些涨停的股票盘中一再被打开，只要股价不破 5 分钟均线仍可买入。强势股的卖点除了看通道是否被破坏，还可观察 OBV 能量指标。在 5 分钟图形上出现了股价上涨 OBV 指标下降的背离现象，这说明资金买卖的天平开始倾向于空方，投资者可以选择卖出。

所谓“涨时重势，跌时重质”，涨市中投资强势股是最适宜的。如果是投资水平不高的新股民，在操作强势股时需要注意：尽量选择大盘处在上涨趋势或平衡市中操作。在大盘出现明显头部形态或明显下跌趋势时，尽量不要操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章
不同概念股的买卖技巧



揭开概念股的神秘面纱

概念股是指具有某种特别内涵的股票，而这一内涵通常会被当作一种选股和炒作题材，成为股市的热点。其有具体的名称、事物、题材等，例如金融股、地产股、资产重组股、券商股、奥运题材股、保险股、期货概念等都称之为概念股。简单来说，概念股就是对股票所在的行业经营业绩增长的提前炒作。

我国的股市现在已经非常规范了，但是仍然存在概念股的炒作。不过，现在的概念股跟以前的概念股投资的实质已经发生很大变化，现在的概念股投资是一种价值的挖掘，而以前的概念股投资纯粹是投机行为。如果投资者能够抓住好的概念股，那他在股市中也能够获得很好的收益。

买股票买的是上市公司的成长前景，如果这家公司能够在未来大幅提升业绩，那么，它的股价自然也会跟着向上发展。所以，投资者们都会追逐资产重估这个概念。

《新会计准则》中明确了上市公司可以以公允的价格来计算其投资收益。如果公司的股权投资成功的话，公司的收益也会跟着有很大幅度的提升，这就是投资者们为什么都爱资产重估这个概念的原因。

A 股有很多上市公司都是交叉持股，如果投资者能够认真地研究，就会发现其中的低估值股票。其实，抓住概念股并不难，投资者可以关注一些有股权投资的公司，再结合它们的收益与在二级市场的表现，来挖掘潜在的优质股。

如果公司目前的市盈率是 30 倍，可能相对于其他个股没有什么特别的地方，但是，当这个公司的业绩大幅增长，公司的动态市盈率就会下降，股票相对于其他个股就会显示出它已经被低估了，投资者就可以从中挖掘到很好的机会。

很多上市公司为了做强、做大，就通过向机构定向增发来实现整体上市。由于种种原因，很多公司的定向增发价格比二级市场的价格还要高，自然存在良好的投资机会。

其实概念股并不只有上面讲到的那些，随着市场环境的变化，新的概念股会不断地出现，只要投资者认真关注，这些概念股都是可以低位介入的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资产注入的买卖技巧

随着中国股改的热潮，不少上市公司都提出了自身具备资产注入的概念以吸引投资者的眼球，但是，不难看到，相同的“资产注入”，反映到二级市场上的价格变化却大相径庭。

有些上市公司确实在提出“资产注入”之后，股价稳步向上，具备相当好的长期投资价值，但也不乏有些上市公司在提出“资产注入”之后，带来了一阵狂涨的热潮，其后高位下滑或高位横盘，更有暴涨过后跌停连连的惨状，也有一些公司在提出“资产注入”之后，股价表现并不怎么出色，依旧是吊在半空的横盘状态。这就需要各位投资者擦亮眼球，在众多拥有“资产注入”的上市公司中挖掘到真正具有“含金量”的黑马。

资产注入是指上市公司的控股股东把自家的最优质的资产注入到上市公司里面去，以有效改善上市公司的资产质量，进而提高上市公司的赢利能力与股价，从而达到控股股东与流通股股东“双赢”的目的。目前，A 股市场资产注入上市公司主要有以下几种方式：定向增发或自有资金收购大股东优质资产；大股东通过资产置换偿还历史欠款；借壳上市；通过吸收合并的 IPO 方式引入新的上市公司资产；控股股东变更所引起的优质资产注入。

资产注入带来的业绩惊喜对所有的投资者都将具有强大的吸引力。在挖掘资产注入题材股的机会时，投资者要密切关注控股股东拥有优质资产的上市公司的个股和已经有注资信息而且股价尚未被进一步挖掘的个股。部分注资概念股，由于注入的资产短期内可能不会迅速产生效应，因此，股价反应不会太激烈，不过，这类股一般都受当地的政策支持，所以，发展前景是比较乐观的。

并不是所有的资产注入题材股都是获得市场认可的。只有那些能够提高上市公司业绩的资产注入题材股才有实际投资的意义，特别是那些对业绩提升有比较明显作用的资产注入或定向增发题材股才值得重点关注。

总之，资产注入题材股已经成为市场不可忽视的热点，其个股股价往往会因为资产注入在短期内有突出的表现，甚至持续走高，蕴含着巨大的投资机会。



参股券商的买卖技巧

近年来，不少券商谋求上市，这使得参股券商板块受到市场资金的重视。参股券商概念的走俏，毫无疑问要归功于证券公司这两年的光辉业绩。

“参股券商”是指上市公司购入上市券商公司的股票。它分为三类：一是直接的券商股，如中信证券、宏源证券等；二是控股券商的个股，如陕国投、爱建股份等；三是参股券商的个股，如辽宁成大、通程控股等。

参股券商受券商大会影响最大的个股无疑是直接的券商股。因为如果有利好消息传出，对于此类个股的主营业务将会产生积极影响。

券商的利润来源主要有三：经纪业务，也就是投资者通过券商买卖股票交纳的佣金；自营业务，券商自有资金参与市场；发行承销，通过发行股票获得手续费。在过去的行情中，市场成交量水平累创新高，巨大的佣金收入，和证券公司里排队开户的股民都让券商乐开了花；市场的持续走高也给券商直接投资市场带来了巨大的利润；而大量新股不断地登陆也给相关承销商带来了可观的利润。在一轮牛市中，券商和券商概念股无疑是增长最迅速，也最稳定的蓝筹品种。股市行情火爆，受益最大的是券商。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



券商的持续发展，为参股券商的个股未来股价的持续走强奠定了坚实的基础。大比例持有券商股权的上市公司内在价值已经得到大幅提升，二级市场上这类个股的价值正在逐步体现。因此，大比例持有券商股权的上市公司值得重点关注。

虽然券商的业绩确实值得艳羡，但是，它的主要收入还是依赖经济业务，因此，在参与该板块的个股选择时，要注意券商业绩波动所带来的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第六章 各种操作的买卖技巧



滚动操作的买卖技巧

依据目前的市场环境，主力已经不会延用以往的那种建仓→洗盘→拉高→派发的坐庄老模式了，而会更多地采用中线波段操作和短线滚动操作相结合的方法，通过在相对合理的空间和时间上的充分获利，来取代以往的简单控盘拉升的旧方法。作为一位成熟的投资者，你不能让市场或庄家适应你，而应该自己去适应市场的变化，随着主力坐庄思路的变化而改变自身的操作方式，而滚动式操作就是非常适用的一种操作方式。

具体来说，滚动操作适用于两种可能的走势：一种是当市场经历上涨或者持有的个股上涨之后，投资者对后市难以判断，既怕市场下跌调整但又不希望错失超级牛股。而盘面上一般的情况是，股价处于上升通道，但许多技术指标则预示着超买严重，随时可能出现回落下跌的走势。此时，投资者可以采取逐步减仓的操作策略，也就是在当前价格分批减仓，并逐步加大减仓的数量。当股价回落到重要的支撑位置后，则可以开始回补，以降低持仓成本。

另外一种情况就是市场处于非上升通道，有的时候抄底难以完全成功，需要逢低分批逐步建仓。当然，这种操作具有更大的风险。一般情况下是自己手中持有部分此类个股，但又担心市场企稳随时反弹。此时又分两种情况，一种是市场处于横盘整理阶段，可以在箱体和箱底中选择买卖，另外一种就是股价处于下降通道中，此时应采取全部清仓的策略。当然，有时个股处于构筑底部的区域，股价会反复波动，此时一般需要观望，等待趋势稍明显后参与。

对于通常以几天为操作周期的滚动式操作，可以重点参考移动筹码分布，结合趋势通道和布林线指标做相应的滚动操作。参考指标时关键要注意：滚动式操作不是一定要买在某一阶段性底部，而是一定要买在个股具有上涨趋势和上攻动能时。

由于市场经常会出现较为剧烈的波动，多数情况下，投资者往往难以判断市场的趋势，这时为了避免错失市场机会或者回避市场风险，在操作中可以采取滚动操作方法。滚动操作法可以较好地解决对市场判断不明造成的困境。在市场趋势明显的时候，则应进行满仓或者空仓操作，而不宜采取滚动操作法。

由此可以看出，滚动操作是使投资者可以在相对较高的位置卖出股票或者在相对较低的位置买入股票的一种操作技巧，它可以避免盲目地全仓买入或卖出导致的风险和损失。因此，采取这种策略有一定的前提和基本要求，那就是它只适用于对市场难以判断的时候。如果在操作过程中市场发出明确信号，也就是个股走势明确了，就可以全仓买入或者彻底

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

空仓。需要注意的是，滚动操作要根据实际情况采取不同的策略：在明显的头部或者底部的时候，滚动操作是为了获得较好的买入或者卖出价格，此时的操作应以单边操作为主。但如果是持续盘整则以波段操作为主，并且一般而言始终不满仓，也不空仓，手中始终有筹码，也有资金，以保障操作的灵活性。



分批操作的买卖技巧

股市永远波动。波动是机遇同时也带来风险。分批操作就是根据股价波动状况，不把资金集中在一个价位、一个时间点上，而是分为不同的批量，在不同的价位和时间点上分批买入或卖出。

分批买卖法指的是当股价下跌到一定程度后，投资者开始进入股市分批购进；而当股价上扬到一定高度后，则开始将持有股票予以分批售出。

分批操作是股市投资的最基本方法，它的本质是顺应股价波动规律，求得稳健平均利润。有一种有些极端的说法：只买一种股票不是投资，而是赌博；一次性满仓也不是投资，同样是赌博。由这个评价，可见分批操作的重要性。

分批买卖法是克服人性优柔寡断弱点的一种投资方法。股票投资者的良好愿望是能够在最低价买进和最高价售出，但真正能在市场上如愿以偿的投资者却为数不多。通常发生的情形是，在股价下跌到可以入市购进时，许多投资者还认为股价会继续下跌，仍持币待购；而待股价强劲反弹上来时，又后悔莫及，坐失入市良机。

分批操作的资金分配，首先体现投资者的战略意图。许多稳健的投资者追求长线、中线和短线的资金组合，比如：50% 资金做长线，25% 资金做中线，25% 资金做短线。资金分配的基本框架就要体现这种组合的要求。由此，形成了分批操作的战略格局。

由于分批买卖进行的是多次买进和多次卖出，故而当股价下跌到某一低点时，投资者就可以毫不犹豫地予以买进，即使是买入后股票仍继续下跌，投资者仍可陆续进行购买。同样，当股价涨至某一高点时，投资者也不会因贪心而舍不得卖出，因为即使股价继续上涨，投资者仍能通过不断卖出而获利，故而不会错失良机。至于分批买卖的时机，投资者最好根据一些技术分析手段予以确定。

分批操作的具体实施，有两个要点需特别注意。一个是在价位上要拉开档次，价位和价位之间要有一定距离。不拉开档次，分批操作没有太大意义。另一个是要有批量，或者说要控制批量。分批操作，并不意味着分批越多越好，并不是听任资金在不同价位上漫无目标地波动。操作的前提，是对公司投资价值或市场趋势有了清晰的看法，这样，出手就应该有一定的批量，而不是只买卖一点点。通常情况下，将资金分为 3 ~ 4 个大的批量可能比较合适。



顺势投资的买卖技巧

对于那些散户而言，谈不上能够操纵股市，要想在变幻不定的股市战场上获得收益，只能跟随股价走势，采用顺势投资法。用最直白的话来说就是，普通投资者通过基本面选择好买卖品种、通过筹码面选择好买卖数量后，选择买卖的时机。买错了，出现卖出信号，及时卖，将亏损控制到最小；买对了，没有出现卖出信号，不用卖，将赢利争取到最大。这就是顺势投资法。

当整个股市大势向上时，以做多头或买进股票持有为宜；而股市不灵或股价趋势向下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时，则以卖出手中持股而拥有现金以待时而动较佳。这种跟着大势走的投资作法，似乎已成为小额投资者公认的“法则”。凡是顺势的投资者，不仅可以达到事半功倍的效果，而且获利的几率也比较高；反之，如果逆势操作，即使财力极其庞大，也可能会得不偿失。顺势投资有哪些买卖技巧呢？

（1）必须了解大势，然后才能照着“行情的传息带”操作。一是涨跌趋势必须明确，二是必须及早确认趋势，这两点也是顺势投资法的前提，不然顺势做法则无从谈起。

（2）若股价肯定属于落势，但已到了回升的边缘，那么顺势卖出，极可能会因卖到最低价而懊悔不已。所以股价趋势无法及早确认时，就没有什么跟随的价值。

总之，要进行顺势投资，主要还是判断好买卖的时机，那么，该如何判断呢？

（1）爆大量后连续上涨。如股价连续两个交易日收盘在爆大量K线实体之上，可买入。

（2）有效突破短期均线。如股价连续两个交易日收盘在6日均线之上，且6日均线上行，可短线买入。

（3）有效突破中期均线。如股价连续两个交易日收盘18日均线之上，且18日均线走平或上涨，可中线买入。

（4）从最高收盘价下跌一定幅度。买入股票后，如股价由最高收盘价下跌10%，时间达30分钟，可止损或止盈卖出。

（5）爆大量后连续下跌。买入股票后，如股价连续两个交易日收盘在爆大量K线实体之下，可止损或止盈卖出。

（6）出现跳空上涨爆大量长上影后下跌。买入股票后，如出现跳空上涨爆大量长上影，则只要其连续两个60分钟线收盘价在爆大量K线实体之下，可止损或止盈卖出。

（7）有效跌破短期均线。买入股票后，如股价连续两个交易日收盘跌破6日均线，且6日均线下行，可短线卖出。

（8）有效跌破中期均线。买入股票后，如股价连续两个交易日收盘跌破18日均线，且18日均线走平或下行，可中线卖出。



定点了结的买卖技巧

定点了结法是短线小股民常用的股票投机方法，即在买进股票后，立即设立一个获利标准，当股价上涨到一定价位，卖出股票已达到获利目标时，就出手了结，落袋为安；同时设定一个止损点，即当股价不涨反跌，下跌到停跃点时就毫不犹豫地卖出，认赔了事。

把本金作为短线投资，投放在一些强势股上，而利润则作长线投资，投放在绩优股上。这样做的好处是，本金可以及时出手获利，风险小；利润放在长线股上，心理负担轻，可以静待股价向有利位置发展。

股市中容易使人误入歧途的是“贪念”。原本期望某种股价上升到20元，及至涨到20元了，又想会不会继续涨至30元呢，结果错过时机，股价回跌反被套牢。在国外，专家提出了“进三退一制胜法”，即股票价格上涨三成就应出手了结，只要下跌一成时就应认亏卖出。这种方法不必为估测股价的高点伤脑筋，简便易行，尽管可能会使投资者坐失高额利润的机会，却可以避免损失惨重。

股市常常出现各种令专家“跌眼镜”的情况，对此，一种使人少伤脑筋的“卖法”就是“定点了结”，即股价升到某一点时便抛出所持股票。当然，这个点不是盲目确定的，而是根据自己所掌握的情况，进行赢利对比和发展势头等分析工作后确定的。

停止损失了结法是将所持股票在股价回落到一定点时了结，以停止损失。比如投资人确定，不管股价如何上涨，只要回跌1元即行了结。这种方法对小股民很实用，让出了小利，却解决了无法把握股市涨势的问题，人们形象地称之为“滤嘴法则”。简单地说，就是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不一次卖光手中股票，分批酌量出脱。这种做法是在自己判断力较弱时，对定点了结法的补充。“分批了结法”主要分为“定量分批了结法”和“倒金字塔出货法”。

如果持有某种股票2万股，成本是每股15元，预定初卖点是25元，一批卖5000股，以后每升2元卖一批，这样就是25元卖5000股，27元卖5000股，直卖到31元，这是“定点分批了结法”。“倒金字塔出货法”则是每批出手的股数由小而大，呈倒金字塔形。显然，采用“倒金字塔出货法”，获得较前者大，但所承担的风险也相应增大。分批了结法弥补了由于涨价幅度判断不清而可能造成的利润减少，但股票出手过程拉长，就要承担股票在高价位变动的风险。

定点了结的操盘技法是一种比较稳健的操作方法，可以有效地防止因股价下跌而给投资者带来的损失。广大投资者都可以尝试一下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第七章 股票买卖具体方法



用价值投资跑赢市场

市场的上涨源于企业价值的提升、市场价值的发现，并分歧于价值。后市无论大盘是否会继续调整，都不会改变这个发展中市场向上的趋势，回归价值投资的牛市行情将会继续发展。经过一轮的强制性调整，投机的风气将会得到遏制，投资的理念将会成为主流。在大盘登上历史高位并且机构重新成为市场的主导力量以后，价值投资的牛市行情将成为未来市场发展的客观趋势。

谁都知道应该进行价值投资，可是价值投资贵在“坚持”二字，只有坚持才能在股市中当长跑冠军。

价值投资的一条基本原则就是，透过市场价格看出实际价值。当投资者购买股票时，不是只买了一只股票，而是买下了一个企业的一部分。一个企业的内在价值往往与经常波动的股票市场所显示的股票价格有极大的差距。如果购买股票的价格明显高于它的内在价值，投资者就会遭受损失；相反，如果低于它的内在价值，交易过程中赚钱的机会就比较大，资金被长期套住的风险就比较小。基本赌注就是市场价值最终和内在价值相吻合。

作为价值投资者，锁定目标个股介入之后，要做的操作就是坚定持有，在目标值未达到的情况下，坚定持有，而不是三心二意。来到这个市场上，大家都是为了资金增值，假如有明确的公司价值的评估，而且公司业务持续向好，不断发展，那么投资者要做的就是在安全边际买入，坚定持有，策略就是这么简单，但是在这个世界上简单的反而才是真理。

股市中有许多投资者，热衷于追逐热点，频繁换股。可短线套利炒股不是一般人能把握的，毕竟股市千变万化，当投资者频繁换股时，若落后热点一拍，落入热点陷阱，就会跌得鼻青脸肿。其实，在牛市中频繁换股是大忌，牛市表示行情已经进入了一个上升阶段，虽然在上升的过程中会频频出现一些盘中跳水的动作，但可将其当作是一种盘中压缩上涨速度的倾向，应该坚定持股信心，等待上扬，而不能频繁换股。

申银万国首席经济学家杨成长认为，投资者要将长期投资与投资热点区分开。股民在购入股票时，应该分析该股是价值投资还是热点投资。如果是价值投资，就要长期持有，切忌频繁换股；如果是热点个股，一定要密切关注大盘和个股走势，不要接最后一棒。对于散户来说，若没有专业知识和判断局势的能力，最好坚持长期投资，频繁换热点股容易被套。

大量的股票市场实证研究表明，虽然股市短期内会剧烈波动，但长期会向价值回归。知名研究员希格尔、威娜等的实证研究都支持这一结论：股票收益在短期内如一周或一月，可能存在正相关关系，但对于较长的时期比如两年或更长的时间来说，股票收益则显示出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

负的序列相关性。简单地说，也就是经过两年或更长的时间后，原来上涨的股票会反转而下跌，而原来下跌的股票会上涨。

以下引用两项著名的关于美国股市 200 年和 100 年波动的研究结果来进行说明：

希格尔的研究表明，1802 ~ 1997 年的近 200 年间，股票投资收益率在很多时候都会偏离长期平均水平，但是长期股票实际平均年投资收益率非常稳定，约为 7%。

巴菲特以 100 年详细的历史数据解释说明了为什么 1899 ~ 1998 年的 100 年间美国股市走势经常与 GNP 走势完全相背离。他认为美国股市 20 年整体平均实际投资收益率约为 6% ~ 7%，但短期投资收益率会在利率、预测投资报酬率、心理因素的综合作用下不断波动。

既然投身股市，就不要浪费时间和精力去研究每日股票的涨跌，因为花的时间越多，就越容易陷入思想的混乱并难以自拔。记住：战胜股市的秘诀是忽视短期的波动，购买未来。

如果投资者决定采取价值投资策略，就必须切实遵守以下原则：

（1）在没有确定是否将投资股票当做是经营企业之前不要轻言投资。

（2）靠自己的勤奋努力分析标的公司的基本面状况，同时也分析自己不喜欢的公司的基本面，使自己成为对该公司或产业最清楚的人。

（3）如果没有做好持有股票超过 5 年以上的准备，就不要轻言采取价值投资策略。对讲究投资安全的人来说，持股时间越长，其安全保障越大。

（4）作为价值投资人，最重要的目标就是努力去了解自己的投资目标。

如果投资者愿意比一般投资人付出更多的精力来分析目标公司，就会掌握更大的竞争优势。巴菲特表示，其实价值投资策略并没有超出任何投资人的理解范围。我们非常同意他的这一说法，因为投资者甚至不需要有什么财务专业硕士级的评估能力，就能轻易靠价值投资策略赚钱。但是有一条是必须再次强调的，就是花时间和精力来研究所投资的标的公司的经营过程。然而遗憾的是，许多投资人宁愿花时间无聊地追逐当下市场状况，也不愿意花时间去研读公司的年度报告。但是，请记住，一味想用股票市场上那些东拼西凑的小道消息或惯于用一些旁门左道作为投资策略，是绝对比不上花几十分钟阅读投资目标公司的最新运营和财务报告来得更加实用、有效。

我国证券市场已经步入全流通时代，随着股指期货、融资融券等金融创新品种的出台，优质企业上市带来的整体投资价值提升，我国证券市场将发生根本性的变革。因此，积极跟随市场转型，学习成熟资本市场的价值投资理念，无疑是应该长期提倡的。只有坚持价值投资理念，舍弃盲目的非理性炒作，牛市才能更加长久，资本市场才能获得持续健康的发展。

事实证明，无论是在低迷的市场还是泡沫横飞的市场，价值投资都是一个市场持续发展的根本。投机可以促进一个市场的活跃性，却无法维持一个市场的持续、健康、稳定发展。



炒熟不炒生，选精不选多

炒股要炒熟不炒生，选精不选多。炒熟不炒生，就是说，在炒股时，要选择把握大的股票。选精不选多，是指对各种股票进行比较，从比较中找准股市变化的规律，选择各类股票中具有代表性的热门股。

中国有句古话叫："生意不熟不做。"初入股市的人却往往忽略了这一点，见市场上什么热起来就去追什么。众所周知，散户是股市里最大的弱势群体。他们人单力薄，资金少，信息闭塞，能力有限，但却承受着市场的各种风险。什么指数暴跌风险、政策摇摆风险、挤泡沫风险、查处违规资金风险、虚假业绩风险、欺诈拐骗风险、巨额亏损风险、套牢风险……他们无不首当其冲。庄家、机构投资者无不虎视眈眈地觊觎着他们的钱袋。他们的资金在种种风险侵袭下不断缩水，有的被深套，有的被腰斩，有的甚至血本无归。

根据近年来的市场运行规律，在股市里，投资者要做到"少而精"，而不能三心二意，见异思迁！谈恋爱需要专一，爱一个人也要专一，做股票更需要专一！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

散户投资者资金数量有限，持有三五只股票就足够了。股票选得多，不仅分散资金，还无法仔细研究股票的质地情况，而在突然利空袭来时，也往往无暇撤退。

常有股评人士谆谆告诫新入市的投资人：“鸡蛋不要放在一个篮子里。”但不放在一个篮子里并非是要你放在很多个篮子里。

投资者一定要谨记：买股票时，与其贪多种一些不成材的小树，不如精选良苗，培育一两棵参天大树。

每个人的情况不同，购买股票自然会有不同的选择。股票投资者根据股票的风险和回报特点，经常把股票划分为不同的类型。投资者可以根据自己的经济状况和风险承受能力选择适合自己类型的股票，只有这样才能提高胜算，减少失误。

股票的类型有很多种，各种股票又有各自的特点和对策。常见的股票有以下几种：

1. 优良型股票

这类股票收益成长率往往已达到极点，公司经营完善、资金雄厚，过去几年公司的业绩和赢利状态都表现得很好，预期未来几年内仍然可以维持现有的增长率，在社会上有良好的信用，可称得上是同业股票中第一流的股票。这类股票一般比较适合中庸型的投资人。

2. 成长型股票

这类股票通常是得到了时代的恩惠，可以预见未来能获得很高的利润。这类股票一般属于具有发展潜力的公司。选择这类股票的关键在于对公司的独到判断，较适合积极的投资者。

3. 投机型股票

这类股票可能有好股，也可能有问题股。由于其中有内行的投资家进行干预，所以短期内股价会有很大的变动。这类股票有两种表现形式，一种是指经营状况不佳的公司的股票，根本不能依据本益比来测定它的合理价值，因为这类公司的经营业绩不佳，甚至没有股息可派，其价格变动完全取决于供求，波动大，具有很高的投机性。另外一种是平时很少有人买卖的股票，由于股权过于集中在董事手中，或者公司经营业绩差等原因，这种冷门股可能会由于预料之外的原因而导致冷门变热，股价大涨，因而具有很强的投机性。这类股票较适合内行人来投资。

4. 无红利分配的股票

这类股票通常其发行公司的营运业绩并不好，甚至有导致亏损而无法发放股利的情况发生。这类股票的价格很低，可以先买下，而期待他日公司东山再起，即可获得相当的报酬。这类股票通常适合有耐心且积极的投资者。

5. 稳定的股票

这类股票是指经营状况相对稳定的公司的股票。企业经历了成长期，利润率逐步降低，只能利用现有能力和管理水平来维持股息水平。这类股票风险较小，相对安全，因为公司股票受经济波动冲击较小，管理完善，股价波动不致太大。这类型股票的投资人通常属于保守型。

初入股市的投资者，要改变操作思路和策略，炒股要坚决炒熟不炒生。在决定买入某只股票之前，一定要问问自己是否熟悉它，不熟悉坚决不买入。股市里，要学会“有所为，有所不为”。有些东西投资者需要珍惜，有些东西也要舍得放弃！



反向操作胜算大

在股市中，有一个重要的绝招——实行与一般大众操作相违背的反向操作，即在大众一片乐观声中应该警惕，在大众一片悲观时要勇于承接。这是因为大众大都是“追涨杀跌”的。

理论上说，股价愈涨，风险愈高，大众却愈有信心；股价愈跌，风险愈低，一般投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者却愈来愈担心。对投资者而言，如何在投机狂热高涨时保持理智的研判以及在大众恐惧害怕时保持足够的信心，与投资能否获利关系甚大。

主力往往采取与一般大众心理相反的操作方式，例如在技术面显示大盘破底、大众一片悲观而杀出时，主力却大力买进，在技术上穿过头部；大众一片乐观而抢进时，主力又大举卖出，以此进行调节。

既然要与一般大众反向操作，就必须了解大众的心理，下列指标可供参考：

（1）投资顾问的意见。大多数投资顾问都鼓励客户逢低买进，逢高卖出，然而，现实中许多例子都显示，投资顾问经常作出相反的建议，因此，当大多数投资顾问对后市看法乐观时，行情往往临近顶峰；大多数投资顾问看法悲观时，行情往往接近谷底。

（2）券商营业部中的人气是否兴旺。如果券商营业部以往人声鼎沸，如今门可罗雀，且投资客无视行情好坏，漠不关心股价的涨跌，在下棋聊天，书报摊上有关股票操作方面的书籍卖不出去，通常表明股价已跌至谷底。反之，当人气沸腾、一开盘股票便全面出现涨停的情况时，通常表明股价接近高峰，宜减少持股或退出观望。有句股市俗语“人弃我取，人取我予”乃最佳的写照。大众不凑热闹时，才是购买的时机。

投资股票除了要了解基本分析及 K 线分析之外，大众的心理亦需加以研究，成功的投资者通常是特立独行、固执的投资人。



一条均线，一个指标，一个绝招

一条均线：30 日均线；一个指标：MACD；一个绝招：周线二次金叉捕捉大牛股，是聪明人炒股最重要的绝招。其操作技巧如下：

1. 买“小”卖“小”是运用 MACD 捕捉最佳买卖点的一种简易方法

这里的“大”和“小”是指 MACD 中的大绿柱、小绿柱和大红柱、小红柱。而在操作时图中的 DIF 和 MACD 两条白色和黄色的曲线，一般是视而不见的，我们只注重红绿柱的变化。

《曹刿论战》中有一句话，叫作“一鼓作气，再而衰，三而竭”。在股市中，任何一次头部和底部的形成，市场都会提供两次或两次以上的机会给投资者（入市或出场）。“大红”之后是“小红”，“大绿”之后是“小绿”。

当一波气势汹汹的下跌，或一波气势如虹的上涨开始时，投资者首先应避其锐气，保持观望。也就是说，当经历一波下跌后，股票处于最低价时（此时 MACD 上显现的是一波“大绿柱”），应先不考虑进场，而应等其第一波反弹过后（出现红柱），第二次再探底，在 MACD 中出现了“小绿柱”（绿柱明显比前面的大绿柱要小），且当小绿柱走平或收缩时（这就意味着下跌力度衰竭），再买入，此时为最佳买点，这就是所谓的买小（即买在小绿柱上）。

显现上涨也同样。当第一波拉升起来时（MACD 上显现为大红柱），不应考虑出货，而应等其第一波回调过后，第二次再冲高，当 MACD 上显现出“小红柱”时（红柱比前面的大红柱明显要小，此时意味着上涨动力不足），再考虑离场出货，这就是所谓的卖小。

也就是说，当市场“一鼓作气”时，无论是上涨还是下跌，都应保持观望；当市场“再而衰”时，方考虑进场或减仓；当“三而竭”时，应重仓追涨，或者杀跌出货。当然也可将此方法用在分时系统里进行买卖。

综上所述，此方法的口诀即为：买小卖小（买在小绿柱，卖在小红柱），前大后小（即前面是大绿柱或大红柱，后面往往为小绿柱或小红柱）。

2.“周线二次金叉”捕捉大牛股

由于实战操作的最高境界是“大道至简”，所以在实战操作中各个周期只设一条均线：30 日均线。只用这一条 30 日均线来进行大盘或个股的分析和买卖。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当股价（周线图）经历了一段下跌后反弹起来突破30周线位时，称为“周线一次金叉”，这只不过是庄家在建仓而已，投资者不应参与，而应保持观望；当股价（周线图）再次突破30周线时，称为“周线二次金叉”，这意味着庄家洗盘结束，即将进入拉升期，后市将有较大的升幅，投资者应密切注意该股的动向，一旦其日线系统或者分时系统（60分钟，30分钟）发出买信号（如MACD的小绿柱买点），就应该毫不犹豫地进场买入该股。另外，也可以延伸出“月线二次金叉”产生大牛股的条件，可以说90%的大牛股都具备这一条件。

在实战中，必须建立在尽可能客观、定量化的基础之上。投资者只赚取属于自己的，可以稳定获得市场机会的利润，追求的应是一种必然的成功而绝非偶然的运气。同时，实战买卖操作信号定量化、客观化也是评价和衡量操作质量好坏最为重要的标准。每个投资者都必须牢牢记住，自己是市场追踪者，其一切实战操作行为的展开，都必须是以市场发出的客观信号为准，绝对不能以自以为是的预测为准。这是确定投资者是否专业的关键。



六炒六不炒

股市中的经验、技巧、绝招层出不穷，年年翻新，但万变不离其宗，其基本规律大体如此。在股市中，六炒六不炒是无论在什么时候都应该坚持的绝招。总的说来，可归纳为以下几个方面：

1. 炒小不炒大

从历史上看，凡是翻倍的大黑马基本是小盘股。如亿安科技，1998年流通股为3529万股，每股股价为5.5元，而到2000年2月涨到126元，涨了22倍。流通股在8000万以下的小盘股，价格合适的股票，庄家易于控盘，更容易翻倍。流通股大盘股虽然也有行情，但是总体上盘身太重，庄家不容易拉升。所以，投资者应该多关注小盘股。但是如果价格已经抬高，就不宜进入。

2. 炒低不炒高

尽管有些公司业绩好，有题材，但是其股价处于高位是非常危险的。比如30元以上的股价，一旦遇到大利空，跌到50%以下，今后想解套就很难。如果股价高达50元以上，则更危险。如果股民在50元以上最高点或30元左右次高点买入，恐怕一辈子都解套无望。而5元以下的低价股则风险相对要小，即使跌到50%以下，2.5元的股价再咸鱼翻身也是完全可能的。而且从股市经验看，低价股也容易出现大黑马，高价股则很难出现大黑马。所以，炒低不炒高非常重要。

3. 炒新不炒旧

一般来说，老股都被爆炒过，上涨的动力自然不足，有的爆炒后几年都无行情，所以炒股一定要以新股为主。

4. 炒反转不炒反弹

反转、反弹概念对大盘而言尤为重要。如果大盘经过长期盘整，底部已经夯实，一旦行情趋势反转上升，那么股民即使没有在第一时间建仓也无碍大事，迅速在第二时间建仓跟进也不晚，即在行情趋势反转上升时，什么时候买都是对的，什么时候卖都是错的，这就是“炒转”的概念。

反之，如果大盘经过长期上升，动力减弱，一旦行情趋势反转，由上升转为下跌，那么股民即使没有在第一时间平仓也无碍大事，迅速在第二时间平仓也不晚。即在趋势下降时，什么时候卖都是对的，什么时候买都是错的，而且原则上不抢反弹，这就是“不炒弹”的概念。换句话说：该做多时，坚决做多，“炒转”不犹豫；该做空时，坚决做空，“不炒弹”不犹豫。当然这并不是反对抢反弹，假如投资者正好抢到反弹点最好。但是事实证明，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般人侥幸抢反弹成功率只有1%左右。本来顺利逃顶获利，结果“炒弹”套牢亏损的情况屡见不鲜。

5. 炒短（段）不炒长

由于目前中国的上市公司业绩不稳定，许多公司是“一年优，二年平，三年亏”，再加上股市各方面还要进一步规范，所以股民如果长期持股，如同乘电梯，从终点又回到起点。到目前为止，中国股市还没有一个始终保持稳步上升的股票股价，几乎大部分都是“电梯”股价。所以，一般来讲，如果短期内获利，应该落袋为安。但是，每年股市都会有一个波段行情，时间大约为2～5个月。所以，一年炒一次波段即可。从此角度讲，一年一次波段可以算是短期，所以，炒短不炒长的另一个理解是炒“段”不炒长。

6. 炒冷不炒热

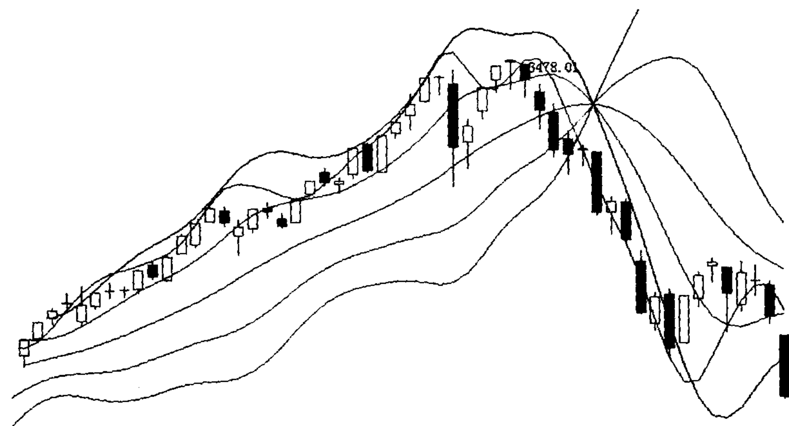
如果某股热点形成，股价连续上升，处于高位，最好不要跟风炒作，以防接最后一棒。如果高位追进，必须微利出局。很多经验表明，跟风炒作大部分失败而归。当然如果投资者提前建仓，可以持股获利。一般来讲，炒冷是比较保险的。这个冷，不是曾被作为热点炒过后变冷的，而是指自从上市后就没人关注，股价也没有突出表现。这种冷股，往往是庄家战略股，蓄势待发。

股票投资是要讲究技巧的，在炒股时，坚持六炒六不炒，就等于掌握了赢得炒股的一大绝招，也比别人前进了一大步。

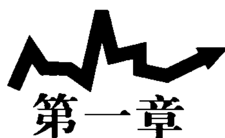
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八篇

短线操作篇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章 短线炒股的基础与理念



什么是短线

短线通常是指投资者在一个星期或两个星期以内完成一次股票的买入或卖出过程，投资者只想赚取短期差价收益，而不去关注股票的基本情况，主要依据技术图表分析。不过，现实中一般的投资者进行短线操作通常都是以两三天为限，一旦没有差价可赚或股价下跌，他们就会平仓一走了之，然后再去买其他的股票做短线。

从字面上，时间短是短线炒股的一个最大特点。然而，这个时间短是相对于个体而言的。持股一周以内是短线，持股半个月也是短线，持股一个多月也可以是短线。一般情况下，持股一周以内的短线操作，就是狙击正在高速行进中的股票，通常以追击正在启动暴涨的股票为主。对于一些持股时间比较长的短线操作，通常选择已经明确出现上升通道的股票，逢低吸纳，滚动操作。

在股市中，短线炒股是无数投资者梦寐以求的。因为一旦短线炒股获得成功，投资者就会得到丰厚的回报。客观地讲，短线炒股的基础不在任何外在的分析、技术或技术组合之中，而在于将市场内化、操作具备本能化、依据观察市场惯性和自我验证的修炼之中，并由之获得了极强的处理股票的能力。所以短线对于初学者来说，是很难操纵的一个炒股方法。

不过，一般投资者做短线只做股票拉升期的操作，或者说只做主升浪。庄家做庄一只股票大体分为建仓、洗盘、拉升、出货 4 个阶段。如果介入一只股过早，那时候是建仓期间，主力虽然在买，却不会大幅度拉升，这时候是没有什么获利机会的。如果是在洗盘阶段买入，按大部分人的操作水平来说是把握不好的，很可能完全与庄家做反。那么最后的出货阶段呢，虽然主力会加速拉升，但谁也不知道拉多少时间和空间，这是危机爆发前最平静和美丽的阶段，后面随时会有高位套牢和彻底破产的风险，所以聪明的投资者只做股票拉升期的短期操作。

一只个股处于哪个阶段，还是比较容易判断出来的，有些经验的人都可以看出一二，判断出来以后，再去做具体的操盘计划，就会少许多迷茫和不必要的错误。这里要提醒出入股市的投资者，不要去追求“今天买入，明天就涨停板”的操作，那是很危险的奢望，也是会带来许多损失的非理性操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





适合短线操作的股票

并非所有股票都可以做短线，投资者可以按其行业属性进行分类。对那些需要着重关注的股票，一旦其满足短线操作的介入条件，就应立即买入。

适合短线操作的股票主要有以下几种：

1. 业绩高速增长的股票

业绩优良是投资的第一保证。但如果公司的业绩和往年相比，增长的速度喜人，那么可以适当降低绩优的条件。而有些时候业绩增长速度比当前的业绩状况更重要。

2. 中小流通盘的股票

流通股本巨大的股票往往需要很大的资金才能控制，不易做到控盘。因此主力往往更喜欢中小流通盘的股票。

3. 长期盘整的股票

盘整的长短以换手率来衡量更合理。因为盘整是一个消化前期结果的过程，时间并不直接反映消化的程度，有些股票成交量很小，一年时间并没有多少成交量，原来的套牢盘还是套牢，根本没有被消化，而换手率则直接反映了交投的情况。通常要求被选中的股票盘整长度一定要在 200% 换手率以上。

4. 有庄家介入迹象的股票

股不在好，有庄则灵。有庄家横行的时候，就是如此。因为庄家有着强大的资金力量和明确的赢利目的以及多样的赢利手段，跟上庄家，投资的成功概率将会大大增加。被选入库的股票都要满足“庄家已经现形”的条件，当然，这些条件包括巨大的主动成交单的发掘和统计，比如，主动买盘成交量的积累要大于主动卖盘的成交量等条件。

5. 有可靠利好消息和题材的股票

满足以上条件的股票，投资者便可建立一个“股票池”。投资者要做到对这个池中的股票了如指掌，并对它们进行实时跟踪，因为做短线的股票将在这个池中发掘。这个池的大小，也就是其中股票数目的多少，要根据自己的情况而定，如果是计算机跟踪，当然可以投得多一些。



短线操作的目的与优势

短线操作的真正目的不是不想赚大钱，而是为了不参与走势中不确定因素太多的调整。“走势中的不确定因素”就是一种无法把握的巨大风险，用短线操作的方法，就可以最大可能地避开这种风险。这是一般投资者进行短线操作的目的，也是短线操作的一个优势。

在股市中，风险就是指在某一个特定时间段里，投资者所期望达到的目标与实际出现的结果之间产生的偏差。股市行情瞬息万变，经常会受到某种突发性的消息、政策、意外事件以及国外股票走势的影响，做短线有助于规避此类风险。在实际操作中，短线投资者只需要考虑即时行情，捕捉到其中细微的波段便可以大功告成。即使炒股过程中出现错误，也会因及时处理，而不会酿成过大的损失。

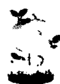
进行短线操作还有一个特别大的优势，那就是非常方便利用投资的机会。大家都知道，一只股票在一天里的行情波幅也许会很窄，但是它的波段肯定是非常丰富的，可以反复震荡几次，这就为短线投资者提供了许多投资机会，并且利用这些反复震荡获取最大的利益。而且，做短线操作，就好比投资者自己做买卖一样，可以根据自己的实际情况选择做与不做。很多投资者能够承受的心理压力非常小，短线操作可以减少他们所要承受的心理负担，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能够更灵活、更轻松地选择自己的操作。短线投资，因为时间短的缘故，在短时间里能够获得的利润都不会太多，因为它所要承受的心理负担比较小，投资者可以选择来回操作，以累积的方式弥补时间短的缺陷。从中也可以看出，短线操作能够使资金处于一种高度灵活的运作状态，不仅避免了资金滞停，而且可以使资金产生意想不到的效率。

通常情况下，时间越长，不可知事件发生的可能性就越高，投资者预见的正确性也就越差；与之相反，时间越短，当前状态改变的可能性就越小，这是惯性使然。从这个角度来讲，短线炒股在一定程度上使得操作的准确度得到有效提高。

而且短线操作可以更好地培养投资者的精确定价技能。短线操作要想取得成功，就必须对当前的股票价格走势预测做到既定性（价格的运动方向）又定量（价格的起止位置）。所以，在实际操作中，进行短线操作的投资者总是有意识地去捕捉当天的最高价与最低价，这样反复练习，一段时间下来，他们的定价技能都会变得比较高。所以说，进行短线操作的优势是很多的。



短线操作的周期

短线操作要按投资者的交易系统来区别，不能简单地说一天或几天为短线。所谓投资者自己的交易系统，是指投资者的交易时间，交易量和计划的赢利目标位、止损位等结合的一套自己的交易系统。

一般来说，短线周期包括分析周期和交易周期，分别在超级短线的分析决策中占据着极为重要的地位。因为，它们不仅是超级短线技术的重要基石，囊括了交易策略、风险控制等诸多的短线交易技术的深刻内涵，同时，对超级短线分析周期的选择和交易周期的确定也是许多短线交易者技术上的盲点。

分析周期是投资者进行分析决策的基准周期，如日线周期、60 分钟周期、10 分钟周期、1 分钟周期等，主要是用来进行技术分析和决策，其功能性强调周期的分析性，是一个客观性工具。而交易周期则是投资者进行交易决策的周期，它的基准周期可以是单一的分析周期，也可能是多个分析周期的组合，它主要是用来进行交易决策和实施，其功能性强调周期的交易性，是投资者的主观性工具。

任何周期的操作战术动作的展开，都必须有对应的技术依据。对专业高手来说，绝对不允许随意凭所谓的感觉到来展开操作。所谓的炒股高手告诉你凭借自己的市场感觉取得巨大成功的故事，可以肯定都是骗人的把戏。古往今来，从来没有谁凭自己的市场感觉能够长久、稳定、持续地在市场中取得成功。告诉你他自己凭感觉投资的高手，可以说连专业选手的门都没入。

超级短线交易周期的选择和确定是一个复杂的决策行为，受制于市场交易规则、短线交易策略和技术策略。在所有的市场规则中 T+X 制度对短线交易周期选择的影响最大。由于不同的市场特点，相关的交易政策也不尽相同。那么该如何去确定 T+X 制度的短线周期呢？

1.T+0 制度的短线周期确定

T+0 制度市场规则允许当日随时进行买卖交易。它给短线操作带来了极大的灵活性，并有效地控制了短线交易的风险。许多短线高手正是利用 T+0 制度的灵活性和可控制性，在实时盘中不断地寻求最佳的买卖交易时机。其超级短线交易周期的确定要点如下：

（1）以当日价格波动为实时盘中短线基准分析和决策平台，较少考虑历史趋势的影响力，认为实时盘中的走势变化更为真实可靠。

（2）大都以较小的分析周期作为交易周期，通常用 1 分钟、5 分钟、15 分钟、30 分钟、60 分钟作为交易周期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）激进的超级短线交易者通常会选择 1 分钟和 5 分钟交易，而稳健的超级短线交易者通常会选择 15 分钟、30 分钟和 60 分钟交易。

（4）所有的系统化交易决策均在基准周期中完成。

2.T+1 制度的短线周期确定

T+1 制度市场规则只允许对一个交易品种进行当日买入或卖出交易，不允许当日同时进行买入或卖出交易，反向交易必须在次日进行。其市场着眼点是遏制市场短线投机行为，维护市场的稳定性。T+1 制度下超级短线交易周期的确定要点如下：

（1）不可盲目地以实时盘中态势为交易决策平台，应历史地整体地对短线走势进行综合分析。

（2）以 15 分钟以上周期作为交易基准周期，尽可能地避免实时盘中小周期趋势杂波对短线趋势结构研判的干扰。

（3）在完成短线较大级别周期分析决策的基础上，可利用 1 分钟或分笔成交周期确定并实施短线进场交易点。



短线操作的风险性

任何一种投资方式都具有一定的风险性，到目前为止，世界上还没有出现一种零风险的高收入投资方式。理论上说，短线操作成功既可在熊市规避大跌的风险，更可在牛市令收益倍增。它能以最快的时间回避股价波动产生的风险，但这并不意味着投资者进行短线操作时就没有一点儿风险。

为什么呢？原因很简单，几乎每一只股票都有庄家入驻，庄家在暗，散户在明，在明的散户总是被在暗地的庄家操控。其实很多时候庄家都是在赚短线资金的钱，对于长线资金，庄家拿他没办法。所以说庄家不怕投资者短线技术如何了得，最怕的是散户不看盘，因为散户不看盘，庄家就没办法洗他出去，也没办法吸引跟风盘！所有的盘面异动动作都是浮云！为什么股市里永远是 1 赚 2 平 7 亏呢？也是这个道理！大家赚钱了，庄家赚什么呢？有人说：不对啊，这段时间股友大多数都赚钱了！是啊，只是“这段时间”而已，因为“这段时间”走牛市啊！当熊市一来，这些原来赚钱的人几乎全部亏出去了！！就像 2005 ~ 2007 年大牛市，50% 的人都赚钱了。注意，只是赚钱了，没有赚大钱！那些在大牛市亏钱的，多数是炒短线的！到了 2007、2008 年大熊市几乎全部亏出去了。所以说，进行短线操作也是有很多风险的。

短线操作本身可以快速地回避风险，这是它的优点，但是，由于操作周期过短，也就引发了获利的风险，也就是说投资者频繁进行短线操作最大的风险就是：很容易错过中长线牛股的赢利机会。

投资者应当知道，中线大牛股在上涨的过程中总是会出现各种各样的调整形态，如果投资者使用短线方法进行操作，虽然可以把握住一些上涨时最好的买点以及在调控时及时的卖出，但是，必须要面对这样的现实：没有任何投资者可以完美地把握住中长线个股上涨过程中的所有短线震荡的高低点，这样一来就难免会错过大幅获利的机会。

进行短线操作能够把握住的机会，往往是那些连续上涨的股票，但是一旦股价出现了调整的走势，短线投资者往往就会选择卖出，而不愿意把时间浪费在股价的调整过程中，这样一来，调整结束股价再度上涨的赢利机会也就白白地错过了。只把握住了一些小的利润段，而错过了股价后期大幅上涨的收益机会，这对于短线投资者来讲就是最大的风险。

当然，容易错过机会的风险可以通过技术方法进行回避，只要进行短线操作的投资者对股价调整时的成交量性质进行细致地分析便可以。如果调整走势的出现是庄家明确的震

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

仓操作，那么，投资者就应当适当地延长持股的周期，只有这样才可以牢牢地捉住大牛股。但是，如果调整时成交量的性质是庄家的出货，那么投资者就需要无条件地卖出手中的股票。所以，避免短线炒股损失赢利机会风险的控制办法，就是投资者要对成交量的性质进行深入地分析。



短线操作的收益性

短线操作有其风险性，就必然有收益性。短线操作如果按年度来讲整体收益能与中长线投资者保持一致就相当不错了，这主要由短线操作的风险性所决定。进行短线操作的投资者很少能将一只股票从低点一路持有到高位，不能在上涨的过程坚定地持股，就必然会错过大幅的赢利机会，这就是许多短线投资者在牛市行情中很少能赚到大钱的主要原因。那么该如何使短线操作的收益最大化呢？

1. 操作要快

投机市场机会稍纵即逝，要求投机高手要具备敏锐的洞察力和良好的心理素质，平时要注意积累经验，只有这样才能抢在瞬息万变的市场前面。俗话说得好："先下手为强，后下手遭殃。"对政策理解要快，对消息反应要快，思维要快，对市场公众反应预期要快，以做好战术布置。

跟庄炒作强庄股时，最大风险就是主力庄家采取"自杀式"突然跌停出货，跟风者若不迅速以跌停价排队抛出，将被主力庄家狠狠套在高价区。

主力庄家这种狠招，跌停价抛售，若跟风者不能抓住开盘前的 3 ～ 5 分钟识破主力庄家的招数，迅速挂单以跌停价抛售，成为套牢一族就难以避免。

2. 出手要准

没有把握的时候绝不轻易出手。投机讲究成功率，谁的命中率高，谁就可能成为投机高手。真正的投机高手并不是每日频频短炒的炒手，频频短炒的炒手绝成不了投机高手。投机高手绝不留恋于平日的小打小闹，他讲究的是蓄而不发，一旦出手疾如闪电，抓住几次大行情则足矣。

3. 要有"狠"劲

据统计，世界上著名的投机家们获得的暴利，95% 来自几次大行情的捕捉，只有 5% 的财富来自于平时的买与卖。世界超级投机家索罗斯总结自己的投机经验时说："投机成功的关键不在于你研判次数正确的多与寡，而在于当你判断正确的时候全力以赴。"

当大行情爆发时，敢于全力以赴，重仓出击；当行情到顶时，即使你被套造成损失，也要敢于壮士断臂，有"狠"劲及时割肉。许多中小散户明明已意识到大行情已结束将掉头下挫，却没有"狠"劲，割不下手，自然短痛变为长痛，浅套变为深套。要牢牢树立"少亏就是赚"的理念，没有一股"狠"劲，是绝成不了投机高手的！



短线操作涉及的分析环节

通过"什么是短线"这一节内容，我们知道，短线操作是全部依靠技术分析的。那么，短线操作都涉及哪些分析环节呢？

1. 行情分析

无论是作何种投资，开始操作前对投资品种的行情了解都是十分有必要的，具体到股票的短线操作也一样，都需要了解历史行情，以及对未来行情的发展作出合理的预判。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 对自身交易习惯的分析

与分析行情相比，了解自身的交易习惯以及风险承受能力显得更加重要。因为只有知道自己是属于哪一类型的交易，才可能制订出更适合自身的交易计划。简单来说，投资者要了解自己喜欢重仓博取高额收益还是轻仓操作细水长流。一般来说，喜欢短线甚至超短线的交易者都是痴迷于技术并自认为达到一定高度的冒险者，他们的交易往往是重仓（甚至是满仓）。

3. 对指数当前波动状况的分析

指数的波动性质是所有操作展开前必须要进行研究的，因为只要指数出现了上涨的走势，那么 80% 以上的个股都会出现不同程度的上涨，投资者在此时进行操作赢利的概率很大；但是，如果指数出现了下跌，将会有绝大多数的个股纷纷出现下跌行情，从而加大操作的风险，投资者在此时是不能轻易入场进行操作的。并且，指数所处的位置不同，要求投资者所采用的操作手法也需要有很大的不同，如果指数处于不同的位置而投资者采用单一的方法进行操作，往往很难实现真正的赢利。

4. 交易计划的盘中应变

等待价格入市成交后才是交易的真正开始阶段。交易开始后，投资者必须解决以下 4 个问题，并针对以下 4 个问题进行风险控制及资金管理。这 4 个问题是：

（1）与原来计划走势一致时的操作计划。

（2）与原来计划走势相反时的操作计划。

（3）与原来计划走势一致，盘中突变时的操作计划。

（4）与原来计划走势相反，盘中突变时的操作计划。

5. 对信息的分析

一个不引人注意的利好消息，往往会成为庄家发动一轮暴涨行情的借口，同样，一个利空消息，也很容易导致短线操作的较大的风险。所以，对于进行短线操作的投资者而言，消息是必须要重视的。

6. 对量价配合的分析

除了指数与消息的影响因素以外，股价自身的波动特征是最能影响涨跌的。

掌握了以上的短线操作所涉及的分析环节，投资者就能够用最快的速度积攒自己的财富。



短线操作理念

短线操作见效快的同时也伴随着巨大的风险，许多投资者不是被常年套牢，望穿秋水不得解脱，就是不得不忍痛割肉，挥刀走人。因此，短线投资者要想长期赢利，成为一名真正的短线高手，就必须拥有以下几个短线操作理念：

1. 短线操作不是天天都可以操作的

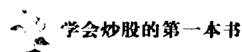
短线操作虽然交易的周期很短，买进卖出非常快速，但是并不意味着天天都可以进行。无论进行什么周期操作的投资者，都要懂得“休息”两个字的重要性。时刻知止方可以不断前行。

2. 重势不重价

短线炒股必须密切关注趋势，包括大势和个股走势，而不注重股票的价格。也就是说，即便已经涨得很高的股票，如果其势能分析显示还有继续上攻的能力，则短线仍然可以买进。反之，即便是价格很低的股票，如果没有上涨的趋势，也不能买。

股市有“强者恒强，弱者恒弱”的规律。一些股票之所以能够持续上涨，是由于“上涨”本身已经把它的股性激活了，因此，只需要很少一点力就可以继续走强。而另一些股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



票之所以不上涨，恰恰是因为其股性呆滞，非得要大的成交量才能够打破。不是特别高超的短线高手切不可逆市而为，在大势下跌之时做短线抢反弹，或在个股从超买状态掉头向下时抢反弹。

在实战中，短线高手一旦判断出大趋势来临，第一反应就是赶紧捕捉行情的领头羊，因为此类股票主力介入较深，在手法上往往十分凶悍，拉高幅度也必然惊人。

3. 短线操作要择时延长操作周期

短线操作必须要在股价连续上涨的时候才可以延长操作的周期，绝对不能因为股价的下跌而延长操作周期，这是短线交易的大忌。

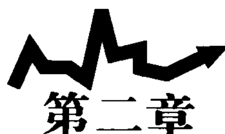
4. 不把短线做成长线

在实战中，常常见到一些投资者在短线被套了的时候就转为做长线，其实这种做法是非常不理性的，也是十分错误的。因为，短线与长线是完全不同的两回事，短线就是短线，长线就是长线。它们不仅表现在持股时间上的不同，更表现在选股方式与建仓成本上有很大不同。因此，做短线的股票就只能做短线，而不能因为被套住了转为做长线，这样做的结果只能使自己套得更深，陷入更被动的境地。因此，对于短线投资者而言，有两点应切记：一是要适可而止，短线投资能有 10% ~ 20% 的收益（弱势之中这一收益目标更应以 10% 为限），就应见好就收，以免白坐一趟回头车，甚至被套牢；二是要设好止损位，发现行情不对时应及时出逃，以免自己被下跌的行情越套越牢。

每一位成功的投资者，必然会有相应的投资理念在背后对技术分析起着支持的作用，无论是什么样的投资理念，只要能使投资者的资金实现连续的赢利，那就是正确的，只要能够持续实现赢利的必定是正确的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第二章
短线操作的基本流程



选择操作模式

股票市场上有多种获利方式，有些人擅长操作新股，有些人习惯追逐涨停个股，有些人则喜欢低位吸纳耐心持有。每个人的性格和做事风格不同，所适合的操作模式也不同。

一般来说，上班族的投资者是不适合进行短线操作的，主要的原因就是没有足够的时间盯盘。不能及时地掌握股价在盘中的波动变化，又怎么能够及时地把握住股价波动的低点与卖在股价的高点呢？所以，对于上班族的投资者而言，最好不要频繁地进行短线操作，否则将会很容易因为上班无法盯盘而错过短钱高点卖出的机会，从而产生不必要的风险。

年纪较大的投资者也不适合经常性地进行短线操作。年纪较大的投资者往往身体素质较差，难以承受持续性的思想压力。如果因为炒股时患得患失的压力导致身体出现问题，就得不偿失了。

除此之外，家庭负担过重的投资者也不适合经常性地进行短线操作，否则生活负担的压力加上炒股盈亏不断变化的压力，很难使投资者能够保持冷静的心态进行分析。一旦心态变得急躁，操作也就会变得没章法，久而久之必然会使心态完全崩溃，而操作也将会陷人持续性的错误循环之中。

以上是生活中的客观条件对投资者在选择操作模式时的限制，个人的性格也是选择操作模式的依据。比如某人是一个天生喜欢追逐风险的人，低位吸纳、持股待涨的炒股方式肯定不适合他。有人曾经尝试过追涨杀跌的操作模式，但实战效果很差，这是因为他天生不是冒险家的缘故。后来这个人改用在上升通道下轨买股的方式，实战效果就好了很多，这些都是个性使然。正是基于这一点，所以每一个人最好选择并确立一个适合自己的操作模式，这样才能最大限度地获取利润。

术业有专攻，股市千变万化，大家不可能了解每一个主力的操作手法，因此把握住能够确认的机会，往往比盲目追逐风险未知的个股更重要。频繁地改变操作模式，会极大地增加错误的几率，从而影响操作的心态，导致恶性循环。正如一个剑客，你给他一把斧头去与人决斗，尚未开战，胜负的天平就已经发生倾斜，决斗的结果，也就可想而知了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



确定买卖点位

确定炒股买卖点，并不一定是最高点或最低点，而是要选择在方向明确之时。

从源头上说，股价波动是炒股获利的前提条件。从理论上来看，所有个股都有获利的可能，重要的只是操作时买入的点位和卖出的点位。尤其对短线操作来说，由于持股时间短，买卖一次的收益率较低，如果买入时价格高了2%，卖出时价格低了2%，再减去交易成本，收益就所剩无几了。长期追求这种最高点出逃，失败几率会远大于成功，最后的结果并不理想。只有先人一步出逃，才会让自己的收益越来越多。

同样，入场也是一样，除了短线意义的操作外，最佳的入场点位一般不是最低。技术上通常有两个入场时机：一是确认性买点。确认某个重要支撑位，放量支撑有效，并且符合时间周期，是买点。二是突破性买点。在行情处于可上可下整理走势时，哪怕走得再好，方向不明确，最多轻仓参与，不能盲目重仓杀入。最正确的办法，就是等放量突破重要压力区有效时，再跟。这个时候指数可以涨了一些，但却比没突破之前的低点安全。如果过于追求低点，失败几率很高。

追逐黑马，是短期收益最大化的利器，但这种操作方式对投资者的素质要求非常高，判断正确的几率比较小，而伴随的风险却最大，一般投资者很难把握。从这个意义上讲，把握好买卖点，远比追逐黑马更加现实和重要。只要掌握了某种短线操作技法，并且对这种操作技法运用得非常熟练，即便是在熊市当中，一样可以获利。这就如传说中武功已臻化境的人，“飞花落叶，皆可伤人”，不一定非要持超级的利器。作为一名普通的散户投资者，应该选择更现实的操作思路。

买卖点的确定，需要方向明确才行。在方向没明确之前，投资者要做的就是耐心静观其变。大多数中小投资者之所以操作失败，也跟不会休息有决定性关系。总想买在最低卖在最高，最后往往适得其反。因此，买卖点的确定并不是以点位高低来衡量的，投资者要学会把最后的利润留给别人，把最低的点位留给主力，这样，你才会越赚越多。



坚持分仓操作

很多有实战经验的老股民都认为，真正影响绝大多数投资者收益的决定性因素是仓位，也就是仓位控制。仓位控制的好坏将会直接影响到投资者的风险控制能力，还决定了投资者能否从股市中长期稳定地获利，仓位的轻重还会影响到投资者对市场的心态。分仓操作的意义并不只是在于将风险分散到几个篮子，还有一个很重要的原因在于，分仓操作可以平衡投资者的心态。

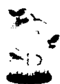
在股市中，风险主要有两种，一种是股价下跌的风险，另一种则是股价上涨的风险。股价下跌的风险大家都知道，这里主要谈一下股价上涨引发的风险。在牛市中，投资者会发掘出很多优秀的个股，但不可能预测到哪只股票会在买入后立刻出现大幅度的上涨。假设投资者选择了3只目标个股，但是只满仓买入其中1只个股，买入后可能会出现另外2只股价大幅度上涨,，而买入的这只股价滞涨的情况，这种情况会影响到操作者的心态。这时的投资者虽然没有出现亏损，但看到大盘涨幅超出自己所持的个股，定力不足的人可能会抛出现有股票进行换股操作，这样的操作却很有可能立即错过原先持有股票的上涨波段；定力足够的投资者面对这种情况可能会有些动摇，但他依然能够坚持捂股不动，直至其上涨。但捂股不动不是短线的操作思路，因此，本来要短线操作，却在中途改变了思路，变成了中长线操作。操作思路的改变，将减弱投资者的市场敏锐度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



分仓操作的意义还在于能提高操作的成功率。比如说一个投资者现在的成功率为20%，假如不分仓，那么如果他的运气不好到最后一次才成功的话，若他平均半个月操作一次，那么要2个半月时才看到收益，在这段时间里首先心理要承受长期的压力，并且如果头几次操作不好，损失了，心里害怕了，想休息一下，偏偏这时该成功的那一只股票出现了却没有抓住它，那么这一轮20%的成功率就消失了。更何况概率不是那么死的，有可能10次里面前8次都失利，最后2次才成功，那满仓操作就要经受更长时间的心理和账户的双重考验，投资者能坚持下来吗？坚持不下来成功率就降低了。如果分仓，还是拿20%来说，即5只成功一只，最好就分5份以上，30%就分3份以上，如果20%的成功率资金只分2份或3份也有可能降低成功率。为什么呢？因为你5只（次）才成功一只，你只买3只（按满仓举例），可能就刚刚把可以成功的一只给漏掉了。

分仓操作可以同时操作几只股票，具有极大的灵活性，因此是值得短线操作者采用的资金管理方式。



制订操作计划

国家搞经济建设，要有一个五年计划。一个企业要上一个新项目，也要一个周密的投入产出计划。设想一下，如果投资者打算做一笔生意，不管是做实业还是做贸易，是不是都要做一个计划呢？答案是肯定的。投资者肯定非常慎重，要反复计算投入和将来的回报，能不能赢利，多长时间可以收回成本，还要做非常细致的市场调查。可是，为什么那么多投资者在下单的时候会那么草率呢？

股市是充满诱惑的地方，股价的大幅波动，铺天盖地的消息和评论，随时都会影响投资者的判断，使投资者在仓促间作出错误的决定。俗话说：台上10分钟，台下10年功。为了减少股票操作的盲目性，避免操作失误，事先制订好操作计划就很重要。

可以说，没有操作计划，下单就注定是一个被动的行为。如果行情上涨了，被动。因为投资者没有获利平仓的计划，不知道可能要涨到哪里，应该在哪里平仓。如果行情下跌了，就更被动。因为投资者可能根本就没有想过如果跌了该怎么办，更不要说应对计划了，十有八九要套牢。如果行情不涨不跌处于横盘状态，也被动。平仓吧，行情如上涨多可惜；持仓吧，行情如下跌就糟了。最坏的结果就是，投资者刚平仓股价就涨上去了。所以一定要制订操作计划。

制订操作计划，主要建立在交易结束后的复盘过程和技术分析的基础上。由于复盘的时间一般都会比较充裕，所以分析结果会显得更为客观。晚上做好次日的操作计划，中午做好下午的操作计划，能让投资者在开盘后做到心中有数，不至于在盘中手忙脚乱或不知所措。买入和卖出股票，其过程简单得就是点击一下电脑键盘或鼠标按键，但做出这个点击动作，需要投资者有足够的依据，这个依据要在事先制订的计划中予以明确。

当然，基于本身能力的局限，有计划未必就一定能完全规避风险，但如果没有计划，就一定很难规避风险。前面已经说过，复盘时由于外界干扰比较小，分析的结果会比较客观，而在盘中，投资者的主观意识往往会受太多盘中因素的影响，容易作出错误的决策，这就是所谓的“当局者迷，旁观者清”。因此，一般情况下，除非有消息突发的利好或利空，否则，制订的计划就要坚决执行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



设立止损点位

设置止损点虽然是短线操作最基础的内容，但在实际操作中能够严格执行的人并不多。短线交易之所以叫投机，就说明它有很大的风险，止损点则是严格控制亏损幅度的重要交易工具。

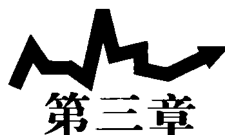
对短线而言，投资者在高度确定的多头市场中买进，可以借鉴 2% ~ 5% 幅度为止损位置，通常讲，中级底部区域每上行 10% 的空间，止损点位置可以提高到 5% 的极限值。不同的市况下，短线操作的止损点或止盈点设定的位置应该有所不同。在牛市背景下，止盈止损点的设定空间可以相对大一些，譬如止损点设在 10% ~ 15%，止盈点设在 20% 左右。在熊市背景下，建议止损点设在 5%，止盈点设在 7%。牛市止盈止损点之所以设置的空间大一些，是为了防止股价频繁触及止盈止损位，以免在庄家洗盘或震仓时轻易被洗出局。熊市时止盈止损点设置的空间较小，是为了防止在弱市情况下资金出现较大的损失。破位行情往往发生在重要技术支撑位被破坏的情况下，通常会引起恐慌性杀跌。这个时候，止损更应该果断，资金量大的，应该见买单就给，幅度可以放宽，因为一旦下跌趋势成真，还会有其他的更不惜成本的筹码抛出。

止损点的设立是有效防范风险扩大的重要手段，但是，这个方法不建议经常使用，投资者应该从提高操作胜算上下工夫，频繁地止损，其实就是不断地小亏，所以，在整体趋势不好的情况下，建议少操作。因为，从很多方面讲，止损都是迫不得已的。

设立止损点就好像企业买财产综合保险，一旦企业财产出险了，虽然不一定能够得到足额赔付，但一定能挽回大部分损失。止损点一旦制定了，就必须严格执行，如果在盘中抱有侥幸心理，一等再等，股价就有可能脱离控制，止损点的意义也就不存在了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第三章
短线高手的 5 大炒股理念



顺势而为，波段操作

有人会放弃大盘做个股，这是一种非常荒唐的做法！指数是股票走势的平均值，特别是在长期的走势中，个股一枝独秀的情况几乎没有。虽然短期上有个别股票会因有特别题材，逆势上涨，但万绿丛中一点红的股票，也是另一种出货方法的表现。一般来说，最多坚持 3 天，使所有散户认为这只股票是超强势股，接着跟风涌入后庄家完成出货，但这种机会普通投资者是很难遇到的。所以，波段操作、顺势而为才是理性的投资策略。

"顺势而为"的理念是由著名的 RSI（强弱）指标创始人美国人威尔斯·威尔德（J.Welles Wilder）提出的。1978 年 RSI 指标发明之后，受到广大投资者的欢迎，一直沿用至今，但是几年之后，威尔斯·威尔德奇怪地推翻了 RSI、MOM（动力指标）、SAR（抛物线指标）等指标工具，也许是发现了这些技术指标只是"马后炮"的关系，取而代之的就是崭新的《亚当理论》，而"顺势而为"就是《亚当理论》中比较有代表性的投资理念。

在投机市场中，没有任何一个技术分析指标，可以相当准确地预测大盘的后市趋势，每一个技术分析指标或每一套技术分析工具都有天生的缺陷。比如普遍存在滞后性，这样在变化莫测的股市中，肯定会出现这样那样的错误。比如很多投资者都习惯性地研究如何抄底、如何逃顶，单凭主观意愿去抄底、逃顶，结果事后都证明不是抄得太早就是逃得太晚。因此，只有认清市场趋势并顺势而为，才能获得更多的短线利润。

另外，在顺势而为的同时，最好结合"波段操作"。什么是波段？波段就是指大盘或个股以波浪的形式运行。不管是在牛市中，还是在熊市中，大盘指数和股价都是以波段形式演化的。在实战当中，短线投资者只要把握好上涨波段、避免下跌波段，就能立于不败之地。如果投资者能够顺势而为，波段操作，那么，整个股市就会是他的一颗摇钱树。



中线思路，短线进出

对于短线高手来说，他们通常会选择一只中线走好的股票介入，贯彻的是中线思路，而不是一天、两天的行情。因为，短线介入的风险太大。

用炒中长线的思路来做短线，这是曾经参加股神争霸赛排名第六的李先生的操盘座右铭。之前他就凭借所持营口港等个股带来的良好收益跻身前 10 名，本打算短线及时获利出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

手，但突遇大盘回调阻力，于是他决定等待大盘反弹，寻求合适的卖出时机，做好了中线操作的心理准备。对于炒短线的散户来说，择股时“用中长线思路来做短线不失为一种策略”，李先生如此总结。

众所周知，中长线操作贵在精选个股，上市公司基本面、业绩和赢利能力是判断该股是否适合中长线持有的重要依据。李先生在买入营口港前，从消息面得知营口港有整体上市的计划，还有新资产将注入，并且依托港口良好的业绩支撑，具备中长线投资的价值。用这样的思路入市，即使遭遇大盘震荡下跌，个股短线虽破位下行，但优良的个股往往会在大盘企稳后率先反弹。

判断个股的中线是否走好，短线高手通常可以结合均线系统、成交量、周K线甚至月K线，以及政策的基本面来判断。比如在个股绵绵下跌之后，30日、60日等中长线均线开始走平拐头向上，均线系统呈现多头排列，5周K线开始上穿10周K线形成“金叉”，成交量出现明显的放大等，通常是中线趋势开始走强的标志。

在确定中线有走好迹象的情况下，再选择股票进行短线操作，这样被套牢的概率相对较小。通常在中线行情走好的前夕，个股短线震荡的幅度会很大，这为短线投资者套利提供了极大的便利，只要把握好节奏，短线快进快出，通常都能获得比较大的短线利润。



择强避弱，重势不重价

股市是个讲究功利的地方，从长远的角度而言，择股需讲究战略，但打赢每一场战役，则需战术上作灵活选择，譬如当大盘向上显示稳健的牛步成上格局，但大盘每往上走一步就会有个股庄家产生见利或心情摇摆而致的浮躁情绪。因此作为一名投资者，在参与个股之中时，就要通过对盘面的细致观察，体察控盘者意志是否坚定，目标是否远大，成本是否灵活，尤其是通过细致观察发现投资者内心是否犹豫徘徊，短线的投资者尤其要注意这一点，遇到心情矛盾的庄家应坚决回避，因为拖泥带水、画蛇添足的人，很难在一个资讯发达、节奏加快、效率很高的市场生存下去，所以一定要择强避弱，重势不重价。

在股市中，“马太效应”发挥着近乎神奇的作用，大牛股、大黑马的诞生都与该效应不无关系。比如在上涨初期，一轮普涨行情之后，个股出现了两极分化的现象，其中的强势个股继续强势，涨得越高投资者越是不敢介入，因为担心涨得太高了。殊不知，股价涨得越高，散户越是害怕，那么筹码越是集中，股价拉升的速度越快，往往出现连续缩量涨停的局面，最后涨到让人瞠目结舌的地步。因为“强者恒强、弱者恒弱”，所以对于短线投资者来说，在选股的时候应尽量选择强势个股，同时避开弱势个股。

何谓重势不重价？它跟“顺势而为”有异曲同工之妙，同样都是看重趋势。所谓的趋势指的是如果趋势看好，任何一点买入都是对的，只有一点即头部买入是错的。所以在上扬过程中，主要是看势，不必计较股价的高低，因为投资者买的股票不是与昨天比价位，而是与明日比价位。在下跌中，即使出现大幅度的下挫，也不要急于抢反弹，因为投资者买的股票不是和上面的价位相比，而是和明日可能出现的相对较低的价位相比。掌握好“重势不重价”，短线投资者就能如鱼得水，因为它是短线炒股技巧的灵魂。



敢买，舍得卖

散户的一般心理是涨时不舍得卖但敢买，跌时不敢买但敢卖。涨得越欢买得越欢，跌得越恐慌越是会跟风杀跌。人性弱点如此，唯有做到特立独行，不盲目跟风方可成为长期赢家。很多散户因为不懂得技术分析，在炒股的时候常常是跟风炒作，如果盘面出现了杀

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



跌现象，技术派止损盘纷纷涌出，他们就会不分青红皂白一律杀无赦。跟着杀跌是一种极其不理智的行为。既然上涨没有卖出，那么更不能在杀跌时盲目卖出，尤其不能恐慌性抛售。要走也要等反弹再走。也就是说，敢买，舍得卖也不是随便买，随便卖。

一般在确立了中线趋势向好的情况下，如果没有实质性的大利空出现，主力会借助于各种利空传闻来打压股市，进行洗盘，这样就会造成个股和大盘的暴跌。这个时候，散户们就应该抓住机会，进行自己的建仓操作。对于短线投资者来说，这个时候要敢于去买、果断地去买。哪怕自己心里非常清楚可能会被套，作为短线也要大胆买入。这就是短线高手们常说的“买套”。

会买也要会卖，股市有这样的谚语：“会买的是徒弟，会卖的是师傅。”所以卖比买显得更技高一筹。很多投资者在股票上涨时总是不舍得卖，总想着让自己赚得更多，总担心自己卖了之后会后悔。会卖也就要求投资者在投资的时候不要贪心，选好卖点，果断卖出。那么，卖点如何选择？投资者可以通过设置止盈点来作为卖点，比如股价短线上涨 20% 时果断卖出；还可以根据技术走势来选择卖出，比如出现明显的高位放巨量震荡、下跌时，收出“射击之星”等见顶 K 线时；另外，还可以根据大盘走势来决定是否卖出，比如大盘短线出现大幅快速下跌时。在卖出股票的时候，短线投资者不仅要果断，更重要的是“舍得”，不要动不动就有“还能涨”的念头。即使卖出股票之后，股价继续上涨也不要有任何的后悔。

总的来说，短线操作就是要敢买，舍得卖。



不怕错，就怕拖

不怕错，就怕拖，及时认错很关键。在生活中，普通人的自尊心不允许自己认错，总是一拖再拖，误会就会越来越大；而在股市里，如果错了不改，一拖再拖，只能让损失越来越多。

错了，也要坚持到底，是大多数新手的本能反应。而对于一个拥有成功的交易心理的老手来讲，认错就和呼吸一样自然。杰西·利沃默说：“一个人如果不犯错，就可以在一个月内拥有整个世界。”拥有整个世界的人还没出现过，因此不犯错的人并不存在。在股票市场上，敢于认错、及时认错的人才能笑到最后。

有人曾经做过一个统计，在亏钱的大多数人中，实际上赚钱的次数要多于亏钱的次数，但是由于赚的往往是小钱，亏的往往是大钱，所以一次亏损就抵消了很多次赚钱的交易，也就是说，最后的亏损往往是由于一两次大亏损造成的，这是大多数人亏损的主要原因。

而大亏损的主要原因，则以被套之后不及时认错，死扛到底，甚至不断加码摊平，最后亏到无法收拾的地步最为常见。因此，不怕错，就怕拖，拖延认错才是亏损的根源，而及时认错才能使自己从被动中摆脱出来。

如果买错了不要紧，只要即时认错、果断清仓，“壮士断臂”未为晚也，吸取教训，以后不再犯就行了。但是假如错了，还要恋战，在买入一只股票之后，股价开始连续下跌，不严格进行止损，结果一拖再拖，从浅套到深套，最终就会以大幅亏损收场。

为什么很多投资者都有“拖”的毛病呢？一个重要的原因，就是侥幸心理在作祟。在买入某只股票之后，股价下跌，于是就想：“我不会这么倒霉吧！过两天应该会涨起来的。”“反正都跌这么多了，不会再跌了吧。”如此种种的心态造成了“拖”的毛病，最终被“拖死”。

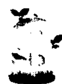
从另一种层面上看，“不怕错，就怕拖”的短线炒股理念其实就是止损理念。错了就要止损，不能一拖再拖，使自己的损失越拖越多。

只要能够不怕错，并且能够做到知错就改，不存在侥幸的心理，相信投资者肯定能够在股市里过得潇洒自如。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第四章
短线的选股标准



盘中走势强

俗话说，“强者恒强，弱者恒弱”。有人对中国股市近 5 年来的个股走势进行统计，得出了如下结论：如果某只股票在某天创了新高或近期新高，那么在未来 60 天的时间里再创新高的可能性达 70% 以上；与之相反，如果某只股票在某天里创了新低或近期新低，那么它在未来 60 天的时间里再创新低的可能性也高达 60% 以上。而且，在股市中个股一旦走强，在大盘不出现崩盘的情况下，短线很难改变趋势，如果介入这类股票，那么短线获利将变得非常容易。所以，投资者在进行短线操作的时候，要选择盘中走势强的股票。

这里说的走势强，有两层意思：一是指个股的走势强于大盘，涨幅高于大盘；二是指个股上涨速度快，下跌时回落速度缓慢。除非投资者有理由判断一只股票会由弱转强，否则一般不要介入弱势股。所谓强势股，是指大市回挡时它不回挡，而以横盘代替回挡，当大市重新向上时，升幅更为猛烈的个股。这种股票一般具有良好的市场属性，有大主力资金把守，有坚实的群众基础。大市下跌时，持该股的投资者持股信心不会动摇，主力资金也全力护盘，不让股价下跌，一旦大市转强，主力资金立刻奋力上拉，而散户也大加追捧。需要说明的是，强势股并不是天天上涨的股票。所以，在实战当中，短线投资者要在看个股分时走势的同时，叠加大盘指数，然后就能判断出个股走势的强弱，如果大盘上涨为加速上涨，下跌却缓慢下跌，那么就是强势个股。具体怎么区别个股是否是强势股，有以下方法：

（1）个股走势比大盘强：一方面是个股总体涨幅高于大盘；另一方面个股走势比大盘强，在上涨时涨速比大盘快，在下跌时抗跌性强、回落速度慢，或者出现逆势上涨。

（2）强势特征：RSI（强弱指数）16 日、12 日、24 日值均在 50 以上；股价在 5 日、10 月、30 日均线上；大盘下跌时该股在关键位有支撑；不管大盘日 K 线走势如何，股价都不会创新低；看盘口，主动性抛盘和大笔抛单少，下跌无量，上涨有量。

在实战中，分析与操作强势股，关注要点还是换手率、市场热点和主力意图。对于业绩、成长性、行业发展以及利空消息等因素，短线操作不必过分看重。只要找出盘中走势强的股票买进即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





有潜在题材

炒股炒的是预期，市场上诞生的一个个黑马股，之所以能兴风作浪，示范赚钱效应，靠的往往就是潜在的、朦胧的题材。相较于中线投资者与长线投资者来讲，短线投资者进行操作的时候更加青睐比较模糊的题材，一般并不考虑该题材的真实性，只要题材得到市场的认可就会被短线投资者接受。

一般来说，股价容易翻番的个股大多有实质性的潜在题材作为动力，如资产重组、外资参控股、并购、高比例送转等。但是，中国股市历来有见利好出货的习惯，因此，投资者如果发现个股涨幅巨大，而原有的潜在题材也逐渐明朗化，转变为现实题材了，要注意提防主力借利好出货。

一些个股可能有潜在题材，但要到未来的某一不确定时刻才表现出来。这种超前认识常常需要有缜密分析所给予的支持。“超前”的要义就是善于从真实信息中挖掘出其内在的价值。

日本证券大亨野村被人称之为情报财阀，1914 年 7 月，奥地利王储被刺，其海外情报员报告“世界大战即将爆发”。野村依此看到了军工、石油、医药等公司的股票的潜力，当即大举收购。战争爆发后，这些股票价格急升，野村因此稳赚数百万美元。

事实上，市场中的题材数不胜数，而且变化较快，但仍具有相对的稳定性和一定的规律性，股票的潜在价值也许要经过相当一段时间才会显现出来。

短线投资者在炒作这类题材股票的时候，一定要在题材没兑现前炒作，一旦兑现，往往走出见光死的走势，当日开盘就要及时抛出股票，以避免被长期套牢。



有资金流入

在股票的操作中，主力资金的流入，对投资者的操作和个股后市的趋势有着不可估计的作用。

在股市中，主力就是携巨额资金的机构。投资者都知道股市的涨跌从长期看是取决于价值规律，但从一段时间看，它主要取决于供求关系，取决于资金流向。许多主力就是利用了这个特点来达到自己的目的。这是世界股市的客观情况，只要他们的运作没有约定操纵、对敲操作和利用内幕，即是正常的投资者或者是正常的投机行为。

一般来说，主力有强弱之分，一般实力比较强大的就是强主力。需要强调的是，股市中的每一只股票都存在着主力，但是有主力不等于就有主力资金。通常情况下，主力资金可以操控一只股票的价格，而主力只能短期影响股价的波动。

成交活跃，有经常性大手笔买单，有人为控盘迹象，关键处有护盘和压盘迹象，拉升时成交量急剧放大，下跌时成交量急剧萎缩，就是在出现大盘回落的时候，也保持强势，逆市拉升或抗跌，说明主力介入程度比较深，控盘能力强，也就说明有资金流入。这里的资金流入特指净流入，有资金流入的个股，表明有人开始主动性买入，短线股价比较容易走出爆发性的走势。

那么该如何判断有无资金流入呢？首先可以在盘中进行观察，如果盘中大手笔的买单多，那么通常有资金净流入；当然通过肉眼往往会被隐性的大单欺骗，还可以通过网上到处都可以找到的 DDE 资金流向系统来判断，比如 BBD 指标为红，就表示大单和特大单有资金净流入，股价通常会出现上涨。另外，还要关注大单差和特大单差指标，前者反映的是私募和大户的净买入情况，后者反映的是机构净买入的情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于大盘蓝筹股，建议用特大单差指标来决定是否参与短线机会；对于小盘的绩差股或者无基金进驻的股票，建议用大单差指标来决定是否参与短线机会。

另外，还有个小单差指标，该指标通常表示的是散户的净买入情况。这个指标越小越好，越小表明散户抛售得越多，散户抛了，那么谁接了呢？自然少不了大户或机构。

做好了分析和判断，把主力资金流入（特别是股票跌的过程中资金还在流入）的股锁定，这样，投资者就对股票的趋势有了比较清晰的思路，于是分批买入就是了！



是市场热点

股票市场永远是一个推陈出新、热点不断变换的场所。一般而言，一个比较大的热点形成后，通常要持续较长一段时间，因为一个较大热点的形成，需要挖掘、培育、人气的聚集、持续、反复等过程。在这个过程中，股市中存在着许多机会，就看投资者能不能把握住。

很多短线投资者，因为太过稳健，往往选择在底部缩量震荡的冷门个股，结果从短线捂到中线，好几个月都没涨起来。

买冷门股是做短线最忌讳的，因为没人知道冷门股何时会启动，买了就启动，这样的好运气，单纯通过技术是很难实现的。此外，相对于热门股，冷门股刚刚启动时的走势不是一蹴而就的，而是进一退二，短线如果介入这样的股票，获利往往不会太大。而热门股就不同了，因为参与的投资者比较多，短线介入之后，往往有比较大的涨幅，即使进入高位震荡，高低点之间也往往有超过 5% 以上的差价。

所以，对于短线投资者而言，选股的时候要选择那些是市场热点的股票。我国股市这些年来，挖掘出很多热点和炒作题材，如上海本地股的崛起，大盘股革命、基金革命等。如果投资者能够介入那些被市场广泛关注、却有大部分人还在犹豫而不敢介入的个股，投资者就会大赚特赚。在热门板块中挑选个股的时候（板块是基本面或技术走势上具有紧密关联度的一类股票群体），最好参与走势最强的龙头股。一般而言，市场的热点板块是资金做多的集中板块，往往涨幅惊人，对短线投资者来说，就要选择这样的板块。

投资者如果无视这些市场热点，踏错节拍，那么若想获取高额利润是非常困难的，即使在牛市中，如果逆市场热点而动，也只能望牛市兴叹。捕捉市场热点，需要敏锐的感觉和深邃的洞察力，在热点形成之初即及早抓住，不要等到市场人尽皆知时才后知后觉，因为开始一段的利润往往是最丰厚的。更进一步，还可以通过对市场运行情况、特点及当前热点的分析，找出今后可能出现的热点，成为先知先觉者，则更为主动。

一般来说，热点板块有以下一些特点：

（1）该板块存在长期被冷落，价值被低估的情况，而且这种情况在该板块中普遍存在；

（2）由于科技的进步或政策上的变化等基本面情况的改变，形成新的热点。

（3）该板块中存在超强势股，即板块的领头羊。

（4）市场对该板块的兴趣越来越浓，最终达成共识。或者突然出现的热点，市场有顿悟的感觉，认同度极高。

（5）热点板块中的个股，通常不能用业绩和市盈率的标准来衡量股价的高低，而与市场认同程度的高低有关。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第五章
短线精确买卖技法



开盘 5 分钟买卖法

大盘在开盘后，投资者可以利用特定的早盘 3 个 5 分钟 K 线走势判断和预测全日走势的变化情况，从而作出自己的买卖决策。

1. 瞬间高盘

如图 8-1 所示，这是一种 9：35 时指数以高盘开出，9：40 和 9：45 时指数都比开盘价还低的情况。

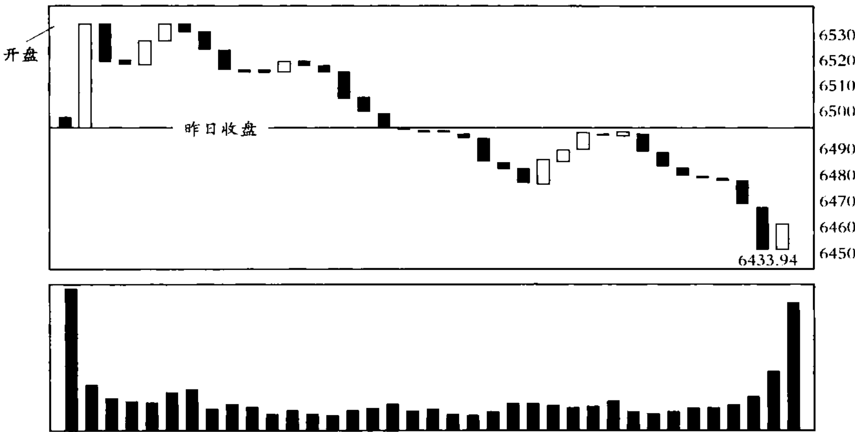


图 8-1 瞬间高盘

瞬间高盘表示高档卖出的压力不轻，当天下跌的可能性较高。但如果跌到低点后出现量大止跌的现象，表示低档接盘极强。一旦股价回升超过瞬间高盘的开盘价时，投资者应该买进。

2. 瞬间低盘

如图 8-2 所示，这是一种 9：35 时指数以低盘开出，9：40 和 9：45 时指数却比开盘价还高的情况。

瞬间低盘表示低档接盘积极，当天上涨收阳的可能性极大。但如果成交量不能放大反而萎缩，走势出现后继乏力现象，一旦股价回跌，跌破瞬间低盘的开盘价时，投资者应及时卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

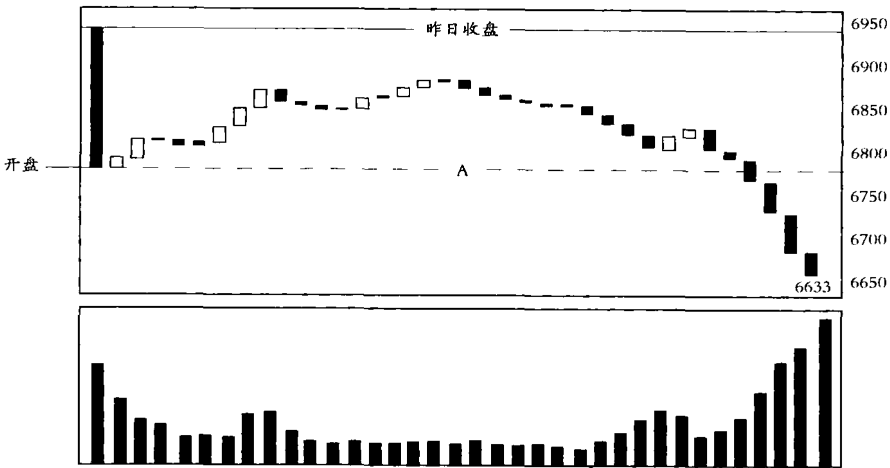


图 8–2 瞬间低盘

3. 震荡高盘

如图 8–3 所示，这是一种 9：35 时指数以高盘开出，9：40 时指数比开盘价高，但 9：45 时指数却比 9：40 时还低的情况。

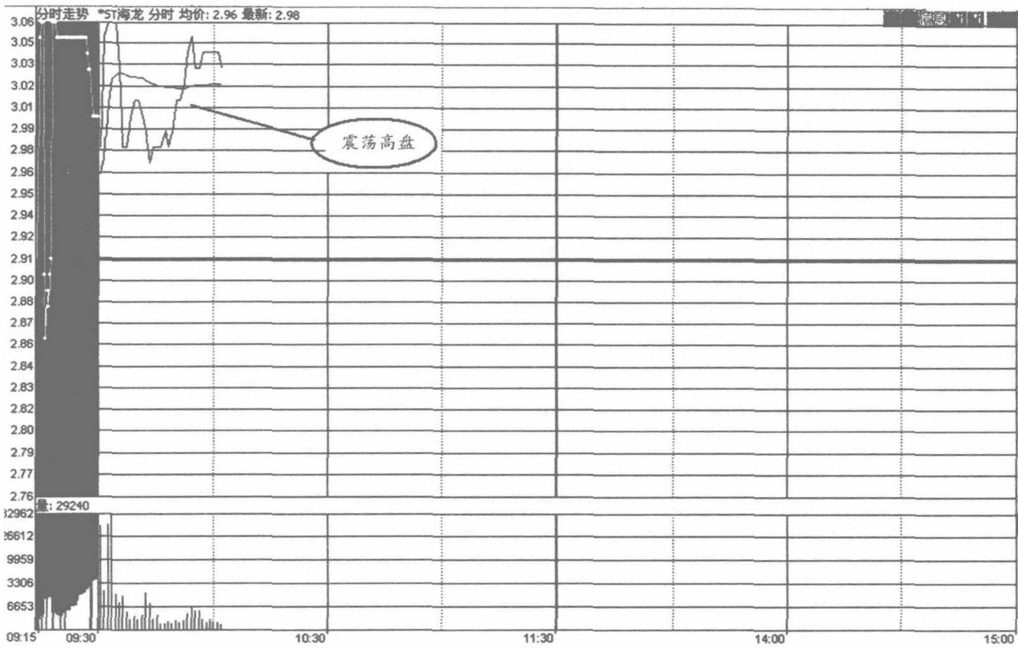


图 8–3

震荡高盘是多空力量平衡的整理盘。出现震荡高盘时，当天会有两个涨跌波段的差价幅度。因此，投资者可采取低买高卖的短线操作原则，以赚取市场差价。正常情况下，开出震荡高盘后的第一次上涨波段的高点附近是最理想的卖出点。

4. 震荡低盘

震荡低盘是一种 9：35 时指数以低盘开出，9：40 时指数开盘点低，但 9：45 时指数却出现比 9：40 时还高的情况。

震荡低盘为多空力量平衡的整理盘。出现震荡低盘时，当天会有两个以上涨跌波段的差价幅度，投资者可以采用高卖低买的短线操作原则来赚取市场差价。在正常情况下，开出震荡低盘之后，第一次下跌波段的第三波最低点或者第五波最低点附近是理想的买进点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 创新高盘

如图 8-4 所示，这是一种 9：35 时指数不论是以高盘、低盘，还是平盘开出，在 9：45 以前上涨已经超过前一交易日最高价的情况。

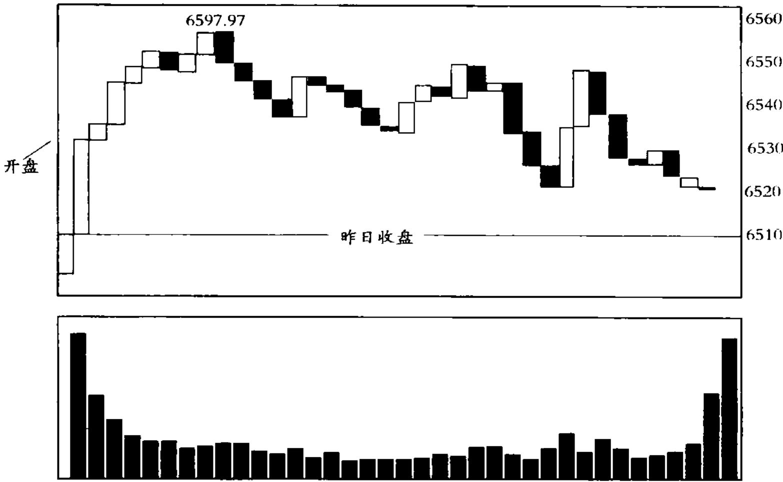


图 8-4 创新高盘

行情在下跌一段时间后出现创新高盘的走势时，代表买方较强，股价有望止跌上涨，投资者应及时买进。但要注意此时成交量的有效增加，如果成交量不能增加，则表明买盘乏力；如果股价上涨后跌破开盘价，此时应该卖出。

6. 创新低盘

如图 8-5 所示，这是一种 9：35 时指数不论是以高盘、低盘还是平盘开出，在 9：45 以前股价下跌已经超过前一交易日最低价的情况。

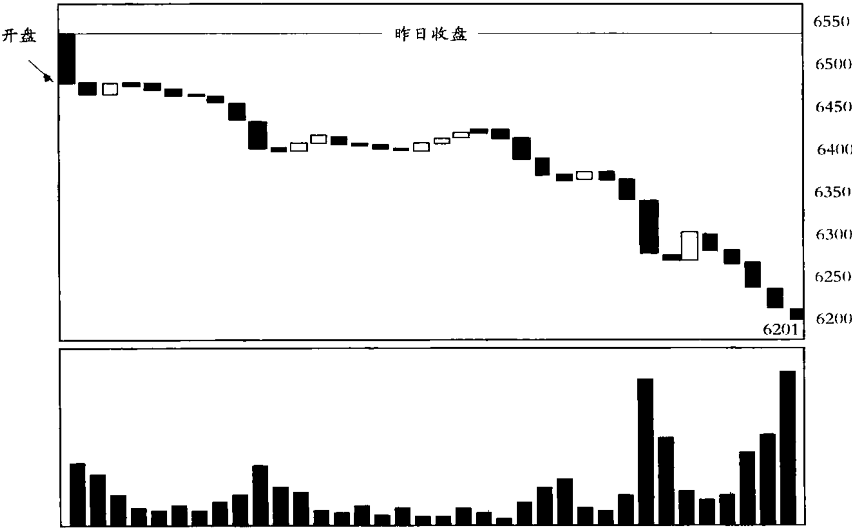


图 8-5 创新低盘

行情在已经持续上涨一段期间后出现创新低盘的走势时，代表卖方气势已经转强，可能会出现回跌，投资者应卖出。但如果跌后企稳并上涨，超过昨天的收盘价，投资者应该买进。

7. 反向高盘

如图 8-6 所示，这是一种前一交易日指数以中阴 K 线下跌收盘，但今日 9：35 时却跳空上涨，以高盘开出的情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

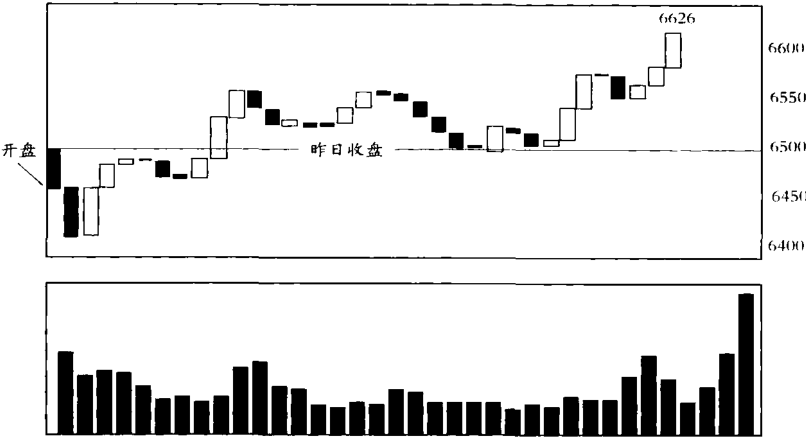


图 8-6 反向高盘

前一交易日以中阴 K 线收盘，正常情况下今天应该以平盘或低盘开出，但却以高盘开出，代表买盘已经开始介入，投资者应逢低买进。如果这种前一交易日以中阴 K 线收盘而今天以高盘开出的情况，是出现在长期上涨的情况下，投资者应在反弹之后的高点卖出。

投资者应该注意的是，5 分钟测大盘这种方法更加先进于半小时测大盘的方法。它要求投资者只能运用在 5 分钟 K 线图中，其他时间段 K 线图的运用不在此例。



开盘 15 分钟买卖法

市场每一个交易时段都是价格组成的有机部分，就像足部反射区能够诊断全身一样，顶级投资高手一般把沪深股市开盘前 15 分钟作为一个参考体系，来判断大盘当日的运动方向。这套方法简单有效，而且成功率颇高，普通投资者稍加消化即可进行实战应用。

开盘后的 15 分钟可分为 3 个阶段，每个阶段为 5 分钟：

开盘后的第一个 5 分钟，投资者处于“先看看”的心态，盘中买卖量都不是很大。庄家机构会非常重视，通常用对敲手法制造一些骗线机会。

第二个 5 分钟，投资者已经看得比较清晰了，一般会对原有趋势进行修正。如打压过猛，买盘会进行修正；如拉升太快，抛盘也会迅速出现。因此，这段时间是买入或卖出的一个转折点。

第三个 5 分钟，因参与交易的人越来越多，买卖盘变得较实在，虚假的成分较少，因此可信度较大，由此分为 8 个组合形态。这段时间的走势基本上确定了全天的走向。

为了正确把握走势特点，可以开盘为起点，以第 5、第 10、第 15 分钟指数为移动点连成 3 条线段，这里面包含一天的走势信息。

1. 三连涨

表明多头势强，后市向好的可能性很大，收阳线概率大于 90%，盘中回档是买入良机。

2. 三连跌

当天收大阴线的可能性较大，盘中的任何反弹均构成出货机会。

3. 涨－跌－涨

若第二阶段下跌幅度很小，不低于开盘值，则行情应较乐观。若第三阶段上涨创下新高，行情就更乐观了，当天一般会收中阳线。

若第二阶段下跌低于开盘，则表明当天的调整压力较大，当天出现调整的可能性较大。若第二阶段下跌低于开盘，而第三个上涨又高于前高点，则表明多空分歧比较大，当天会出现震荡走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 跌－涨－跌

若第三个下跌创下新低，则为典型的空头特征，当天的反弹一般较弱。

若第二个上涨创下新高，第三个下跌不创新低，则表明多头势力仍较盛，当天有冲高机会，尾盘可能不收在最低。

若第二个上涨虽没创新高，但第三个下跌无力创新低，且随后出现上涨，则表明多头仍不可小视，当天不会收在最低。

若第二个上涨创新高，第三个下跌又创新低，则表明当天会有较大震荡，尾盘可能收在较低位置。

5. 涨－涨－跌

表明多头势力较强，但空头压力也大，当天如果在底部得到支撑，向上的机会仍较大。

但若第三个下跌低于开盘，则当天探底会比较深，这种探底一般是由于获利回吐所致。

若第三个下跌较弱，甚至不低于第一个上涨，则当天多头势力较强，一般是大涨收阳线。

6. 跌－跌－涨

表明空头势力较强，但多头尚有反击的余力，当天若高位压力略强，走淡机会较大，尤其是第三个上涨若软弱无力，特征会更明显。

若第三个上涨超过了开盘，则一般属于拉高出货的行情，当天在高位盘整后，可能出现急跌。

7. 涨－跌－跌

表明开盘后的向上是空头陷阱，当天走淡的可能性较大。

8. 跌－涨－涨

表明开盘后的向下是多头获利回吐的表现，当天行情可能收出阳线。

根据以上情况，投资者可以在开盘 15 分钟后决定股票买卖。



尾盘买卖法

投资高手根据尾市成交量与股价的变化关系，来决定操盘策略，常能有意外的收获。尾盘买卖法具体应用到实战，有以下几种情况：

（1）如果某只股票在尾市成交量放大，股价也随着上升，那么它在后市往往会上涨，投资高手可趁机介入，争取第二天获利。值得注意的是：

①必须是股价经过一段深跌后，出现“尾市放量，股价上升”这一形态才是短线买入信号，否则投资者应慎重对待。

②这种形态只能应用于当天买进、第二天卖出的短线操作，投资者进行中长线选股时，应参考其他的技术分析法。

③投资者碰到这种形态时，应多参考 K 线和移动平均线的走势，才可避免失误。

（2）开盘后，股价一直处于盘跌的走势，但到了尾市时，成交量开始放大，股价跌势减缓，直到不再下跌，这表明有多头进场吸筹，后市往往会上涨。这时候是短线投资者抢反弹的大好时机，获利的机会较大。值得注意的是：

①“尾市放量，股价止跌”的走势属于多头进场、空头退却的一种表现，是较为可信的止跌信号，短线投资者可在尾市收盘前介入，第二天选择一高点卖出，从而获得差价收益。

②这种形态是一种短线指标，中长线选股不应参考这种走势。

③碰到这种形态时，投资者应提高警惕，防止庄家制造假线，导致被套。

（3）如果在收盘前半小时内，出现了成交量萎缩、股价下跌的走势，这说明多数人对后市缺乏信心，在卖出股票，这样的股票在后市往往会继续下跌。值得注意的是：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①股价上升到高位后，出现这一形态时，投资者一定要及时卖出股票，否则会遭受不必要的损失。

②这种形态既可作为短线卖出的依据，也可作为中长线清仓的参考指标。也就是说，投资者碰到这一形态，应果断出货。

③投资者在运用这种形态判断行情时，应该参考K线和移动平均线的走势，从而减少误判。

（4）有的股票在一天的交易时间里，一直处于下跌状态，但到尾市时，在成交量萎缩的情况下，股价却反常地突然拉起。表面看来，是止跌企稳的迹象，后市应看好，但实际上这种走势是价量背离走势，投资者应卖出股票。这是因为，没有成交量的配合，股价却反常上涨，后市上涨的几率很小，而下跌的可能性却相当大。值得注意的是：

①股价处在高位，出现“尾市缩量，股价上涨”的走势时，后市股价往往会下跌，投资者应果断卖出股票；股价处在低位时，出现这种形态，后市有可能下跌，也有可能上涨，投资者必须慎重操作。

②这种形态属短线指标，投资者应该快进快出，不可恋战。

③投资者碰到这种形态，在操作时应参考其他技术指标，以防庄家造假，给自己带来不必要的损失。



5日均线买卖法

均线中有5日均线、10日均线、30日均线、60日均线，其中对买卖股票最有意义的是5日均线。所谓“5日均线买卖法”，主要是指在股价离开5日线过远、高于5日线过多，即“5日乖离率”太大时，卖出股票；等股价回落，跌不破5日线的话，再次启动时买入股票。

5日均线买卖法的具体操作方法如下：

（1）股价离开5日线过远、高于5日线过多，也即“5日乖离率”太大，则属于短线卖出时机。乖离率多大可以卖出，视个股强弱、行情大小而定，一般股价高于5日线7%～15%，属于偏高，适宜卖出。若是熊市，一般股价低于5日线7%～15%，适宜短线买进。

（2）股价回落、跌不破5日线的话，再次启动时适宜买入。一般说，慢牛股在上升途中，大多时间往往不破5日线或者10日线。只要不破，就可结合大势、个股基本面，继续持仓。若是熊市，股价回升、升不破5日线的话，再次出现较大抛单、展开下跌时适宜卖出。

（3）股价如果跌破5日线、反抽5日线过不去的话，需要谨防追高被套，注意逢高卖出。若是熊市，股价如果升破5日线、反抽5日线时跌不破的话，或者反抽5日线跌破但又止住的话，需要谨防杀跌踏空，注意逢低买回。

（4）股价如果有效跌破5日线，一般将跌向10日线或者20日线。如果跌到10日线、20日线企稳，股价再次启动，则高位卖出的筹码，可以视情况短线回补，以免被轧空。若是熊市，股价如果有效升破5日线，一般将向10日线或者20日线方向上升。如果升到10日线、20日线附近受阻，股价再次展开下跌，则低位买的筹码，可以视情况短线卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





短线天量买卖法

短线天量买卖法是短线投机者的股票买卖法则。这个法则的成功率在 80% 以上（3 ~ 5 天买进、卖出差价 5% 以上可认为短线操作成功），值得投资者借鉴。

短线天量买卖法的具体操作方法如下：

（1）选出近期成交突然连续放大，日换手 10% 以上，大幅上涨（最好出现涨停）的个股观察。其主要特征是一根巨大的成交量红柱伴随一根长阳线使股价迅速脱离盘整区。这个成交量是两个月以来的最大成交量，称为天量，其换手率在 10% ~ 25%。

成交放大可能是受到利好消息的刺激，如较好的业绩和分配方案，重大合作项目的确定等。但是并不建议投资者此时放量立即跟进。因为导致股票突然放量上攻的原因可以是多种多样的，一般投资者喜欢立即跟进，但是极易掉进庄家拉高出货的陷阱。

（2）发现目标后不急于介入，调出 60 分钟 MACD 跟踪观察。再强势的股票也会回档，为了避免在最高位套牢，宁可等到回档再买入。

（3）该股放出天量、短线冲高之后必有缩量回调，投资者就盯住其二浪调整的结束点作为短线买入点。这个点位能够保证一买就涨，充分发挥短线效率。

（4）时间一般为回落 5 ~ 9 天，60 分钟 MACD 绿柱逐渐缩短，红柱放出后 1 ~ 2 个小时中逢低介入。一般地，由于调整到此时成交已少（买入点的日成交量为天量的 1/10 左右），股价走平，MACD 红柱放出后一两根 K 线为阴线，但短线抛压已穷尽，反弹一触即发。

（5）买入后立即享受三浪拉升的乐趣。一般会在 2 ~ 3 天超越一浪顶部。

（6）获利 5% 之上，或 MACD 红柱缩短则了结。一浪的高点可以作为止盈点。

（7）如出现重大意外变故，则以买入价为止损价果断出局。

短线天量买卖法的注意事项：

（1）此法亦可作为买入中线潜力股的进场时机最佳点的选择方法，成功率更高。

（2）短线买入股票是希望立竿见影的一波升势，正所谓抓主升浪。假如主升浪并未如期而至，那么是等待还是结束？答案是结束。存在即合理，股市上没有百发百中的神枪手。假如 SAR、ASI 发出了强烈的预警信号，别指望这一次是假的，资金的自由是第一位的。

（3）当升势的确到来，想做到波段最高价亦属不易。波浪理论、黄金分割、江恩方框都是参考方法，但要达到准确使用非一日之功。建议遵守均线通道法则，以 SAR 为了结点锁定利润，放弃最后的 5%，从而规避可能发生的暴跌。



回档期买卖法

股票在经过一段时间的连续攀升后，投资者最关心的就是回档问题。股票持有者希望能在回档之前卖掉股票，未买上者则希望在股价回档后买回。因此，把握股票的回档期进行买卖，成为了投资者赢利的一大绝招。

股价回档的形成原因：

（1）股价上涨一段时间后，成交量逐步放大，因此须稍作停顿以便股票换手整理。就像人跑步一样，跑了一段之后，必须要调整一下。

（2）股价连续上涨数日之后，低价买进者已获利可观，出于“先得为快”和“落袋为安”的心理，不少投资者会获利了结，以致形成上档卖压，造成行情上涨的阻力。

（3）某些在上档套牢的投资者，在股价连续上涨数日之后，可能已经回本，或者亏损已大大减轻，于是趁时机卖出解套，从而又加重了卖盘压力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）股票的投资价值随着股价的上升而递减，投资者的买进兴趣也随着股价的上升而趋降，因而追涨的力量也大为减弱，使行情上升乏力。

股价回档期的分析方法：

（1）第一波上涨幅度越大越好。股价脱离底部区域后要出现大幅飙升，因为上涨的动力越强，空中加油后的惯性上冲力度也越强。股价起飞后，上升到一定高度，预示着向上动力极强。

（2）第一波上涨时要求价量配合。上涨途中的持续放量虽显示出多空双方的分歧在加大，但更表明有快速建仓抢货的可能。如果突破后持续封涨停时出现缩量则效果更佳，因为无量封涨停说明主力无出货的机会。

（3）回调时短期均线支撑有力。第一波上涨后空中加油时股价往往依托 5、10 日均线强势震荡，5 日均线为主力控盘最强生命线，10 日均线为主力控盘强生命线，在空中加油时如果股价不能有效击破 5、10 日均线，那么第二波上攻力度会大打折扣。

（4）第二波上涨往往会在时间之窗开启时发力，因此最佳买点是在空中加油的末期，即股价在 5、10 日均线之上、时间之窗有望开启的前后。空中加油后的再度发力往往受到神奇数字与江恩数字时间之窗的作用，在第一波高点之后的 5、8、13、21、34 日神奇数字与 7、14 日江恩数字时间之窗股价往往会梅开二度。

（5）只有在回档空间不大的情况下，当要卖的人充分卖出之后，买盘逢低而入，股价才能再次获得上升的动力。

（6）当股价回档在一定限度之内时，投资大众的心态仍能保持“逢低吸纳”的状态，如果股价出现较大的跌幅，就会唤醒一部分投资者的风险意识，使之产生获利平仓、落袋为安的想法，而这种想法又势必导致股价的进一步受压，从而唤醒更多的投资者，如此循环，大众心态得以转变，大市即会见顶。因此，时刻保持清醒冷静的心态看待股价的波动，有助于及时看到即将见顶的征兆，从而避开风险，保住赢利。

（7）回档期是主力真正进货的时期，也是真正买卖股票的精明投资人乐于大量介入投资的时期，但该期真正到来时，大多散户往往两手空空。



“波浪”买卖法

不管是股票还是商品价格的波动，都与大自然的潮汐、波浪一样，一浪跟着一波，周而复始，具有相当程度的规律性，展现出周期循环的特点，任何波动均有迹可循。因此，投资者可以根据这些规律性的波动预测价格未来的走势，在买卖策略上实施运用。

波浪理论是美国技术分析大师艾略特发明的一种价格趋势分析工具，它是一套完全靠观察而得出的规律，可以用来分析股市的指数、价格的走势。它也是股市分析用得最多，而又最难了解和精通的分析工具。波浪理论的基本原理根据中国股市的实际情况衍生为如下形态：

（1）上升态势浪一般由 5 个浪形组成。第一浪为启动浪，第二浪为初次调整浪，第三浪为发展浪，第四浪为再次调整浪，第五浪为冲高浪。

（2）下跌态势浪一般由 3 个浪形组成。A 浪为下跌出货浪，B 浪为反弹出货浪，C 浪为出货探底浪。

（3）从浪形构图观察，全 5 浪的上升和全 3 浪的下跌完整构成一幅股市潮起潮落的态势图。

（4）8 个浪各有不同的表现和特性，这是划分上升 5 浪和下跌 3 浪的重要依据。

上升 5 浪为：

①第一浪（启动浪）：它是循环的开始。一般认为是主力发动行情的试探行动，浪形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



平缓，持续的时间短暂，给人以短线行情的假象。

②第二浪（初次调整浪）：通过短线打压，主力目的是要将大部分投资者震仓出局，以便轻装上阵。但由于主力不能丢失大量的廉价筹码，所以打压的时间也比较短暂。第二浪一般不会跌穿第一浪的浪底，通常在第一浪的 38.2% 或 61.8% 区域处止跌。

③第三浪（发展浪）：主力在锁定筹码的基础上，利用某些利多因素发动行情，以达到充分吸引踏空资金入市和调动人气的目的。所以第三浪持续的时间和幅度往往是最长的，并且在其突破第一浪的浪顶时，是最强烈的买进讯号。

④第四浪（再次调整浪）：经过第三浪长时间的运行，主力开始抛出部分筹码，所以股市开始下跌，但其低点不会低于第一浪的顶点，下跌的幅度为第三浪的 38.2% 或 61.8%，这体现出第四浪的调整性。第四浪持续的时间比第二浪长，从而进一步引诱被震仓出局和观望的资金入市。

⑤第五浪（冲高浪）：主力使出全部力量做最后的冲刺，将利空政策视为儿戏。一般认为，股指在第五浪中连续创新高，其浪顶突破第三浪顶，浪形斜率明显增大，同时主力开始大量抛出筹码，不愿在股市上久留，所以第五浪的猛烈程度大大超过第三浪，但持续时间比第三浪短，股市风险明显增大。

下跌 3 浪为：

①第六浪（下跌出货浪）：这是主力出货表演阶段。由于主力既定目标达到，所以开始大量抛出筹码，不给散户任何机会，因此股市猛烈下跌。但由于多空双方的较量相当激烈，所以下跌的时间短暂。

②第七浪（反弹出货浪）：这是主力利用反弹再次出货的阶段。首先由于股市下跌猛烈必然反弹。其次主力为出货要借反弹之力拉升。再次是抱有侥幸心理的资金和股民错误的判断，认为股市下跌结束，从而盲目买入使自己成为反弹的动力。最后是一部分短线投资者入市炒作带来了反弹资金。因为是反弹浪，所以 B 浪持续的时间不会很长。一般认为，B 浪的反弹高度是 A 浪的 38.2%、50% 或 61.8%。

③第八浪（出货探底浪）：这是主力完全出货的阶段。主力在 B 浪反弹中没有出货干净的话，则利用此阶段继续出货。由于主力出货的行为坚决持续，短线投资者也不再进场，割肉止损的资金源源不断，任何利好的政策都无济于事。因此这一段下跌浪跌势较为强劲，跌幅大，持续的时间较长久。



形态买卖法

形态买卖法作为一种重要的买卖方法，如果正确运用，将会使投资变得容易很多。形态买卖法主要包括两种形态的买卖方法：

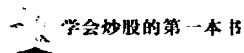
1. 庄家拉高建仓与大力出货的常见形态——V 形（倒 V 形）

V 形（倒 V 形）是反转形态中升降幅度较大、速度最快的一种，它只有两个尖顶或尖底，投资者如果把握及时，可获得可观利润。V 字形底远比 V 字形顶多见。它的成因是，庄家在刚开始吃货时，或快结束时，将股价砸到一个不现实的价位，引诱恐慌盘抛出，然后迅速拉回，再接手解套盘。

（1）V 形的形成过程：股价遇强大卖压持续下滑，最后出现恐慌性抛售而加速下滑；由于跌速过快，引来大量抢反弹者，加上股价大跌后抛压减轻，买卖双方力量在此发生逆转，买方迅速控制整个市场，股价迅速攀升，成交量亦相应扩大，从而形成“V”字形。倒 V 形与 V 形走势刚好相反，市场看好的情绪使股价一路劲升，然后又因某一因素影响急速反转直下。

（2）V 形的研判要点：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



①V形（倒V形）走势发生前会出现一个明显的跌势（升势），并且走势线的倾斜度不断增加。这是由于多空双方力量对比悬殊的缘故。

②V形（倒V形）在形成中，在反转点（谷底或谷峰）停留的时间很短，一般只有两三个交易日。该种走势的末段一般会出现一个明显的单日或双日转向形态。

③成交量在转折点会明显增大，有时甚至出现激增，因为在V形中往往是在恐慌抛售日反转。

④出现反转后，多方（空方）几乎是以同样快的速度收复原有的失地。

⑤在某种情况下，由于部分投资者缺乏信心，在上升（或下跌）阶段某一时期出现横向盘整状态，此乃延伸V形（倒V形）。延伸V形在突破徘徊底部时，成交量不一定增加。

⑥在抢V形回升之反弹时，如未能在底部买进，则必须仔细检查当前股价的合理性及其后市走势，不可贸然进场。

（3）V形的实战要点：

①下跌后形成V形反转往往具有戏剧性，下跌时相当迅速，甚至无量，导致市场一片恐慌，常常跌破重要的多方支持线，令市场一片哗然，许多投资者四处打探消息。导致V形反转的导火索往往是政策利好消息出台。上证指数数次形成V形反转大幅上扬，每次都是以政策利好消息出台为主要动力来源。当股价大幅下跌，末期出现加速无量大幅下跌后，6天RSI值在10以下；5日、10日均线张口很大，乖离率高；成交量未见大幅萎缩，连续几天成交量相当，甚至放大；下跌幅度至少50%以上，多道多方防线轻而易举被跌破，根本没有像样的反弹行情出现。此时市场绝大多数人陷入恐慌，这是介入的好时刻。一旦有利好政策出台，是绝佳大胆抄底的良机。当股价迅速向上突破下降趋势线后，更可确认反转成立。

②导致倒V形下跌往往也是政策面发生变化，导致获利盘纷纷杀出。当大盘已大幅上扬一段时间后，出现加速向上冲刺，应警惕形成倒V形反转下跌，别让煮熟的鸭子飞走！当日K线图中6天RSI值在90以上，是随时准备全部清仓的时刻，一旦利空传言满天飞时，应全部卖出，落袋为安！

③V形反转往往演绎成哪里来就跌到哪里去，怎样涨就怎样跌的走势。V形上涨快而猛，V形下跌急而深。

2. 三角形整理形态

作为一种重要的整理形态，三角形根据收敛的形状，可分为对称、上升、下降3种形态。三角形由两条收敛的趋势线构成，如果上方趋势线向下倾斜，下方趋势线向上倾斜，此种三角形整理形态称之为对称三角形；如果上方趋势线呈水平状态，下方趋势线向上倾斜，此种三角形整理形态称之为上升三角形；如果下方趋势线呈水平状态，上方趋势线向下倾斜，此种三角形整理形态称之为下降三角形。三角形整理形态运用要点：

（1）实际情况中上升三角形突破并不一定必然向上，下降三角形突破也不一定必然向下。

（2）在很多情况下，三角形形态都不能事先确定股价的波动方向，其突破是否有效取决于两个方面：其一是向上突破必须有成交量的配合，向下突破不一定要有量的配合；其二是三角形突破只有在从起点至终点（末端）的大约2/3处发生突破，才会有效或具有相当的突破力度，股价若运行至末端才出现突破，其突破往往不会有效或缺乏力度。

（3）用三角形形态追涨的关键在于：一是否在从起点至终点的大约2/3处发生突破，这种位置介入突破可靠性较大，可以介入，过早过晚都不宜介入；二是否带量突破，带量可果断介入，否则可先行观望。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第六章 如何操作超短线



有洞察力和看盘时间

对于超短线投资者来说，首先要有敏锐的市场洞察力和充分的看盘时间。

看盘，其实刚开始的时候，无非就是“外行看热闹”罢了，但这个热闹，无论如何，硬着头皮也得看下去。有条件的，能看到历史数据的市场行情，尤其是指数，观察、分析、预测各个市场指数的走势，至少要占到投资者所有看盘时间 70% 左右。即使在股票市场，指数重于一切，永远看着指数的脸色行事，也绝对不要做类似股评的所谓“抛开大盘做个股”的傻事。不要以为自己总可以侥幸抓到跑赢大盘或独立于大盘走势的个股。而且，看盘的过程，也是很好的总结，是运用阅读的知识的一个场合和机会。一个资深股民总结了他的看盘经历，认为看盘要经过下面几个阶段：

1. 看热闹阶段

天天盯着涨幅榜第一板看，眼睛里只看到涨、跌的曲线，心里没有任何感觉。

2. 初级阶段

买了书，知道了比如量比等技术指标，知道了综合排序。

3. 进阶

目的性更加明确，有了分门别类的自选项目、板块，从十几只品种的走势能大致判断大盘的运行趋向，学会了公式选股、自创指标、测试交易公式（还谈不上交易系统）等进阶技术，开始排斥传统技术和指标，自以为进入了交易的核心，醉心于编写公式和所谓的“交易系统”，并利用自己设计的指标来衡量指数和股票。

4. 系统化

对几乎所有具备历史数据的市场进行长时间的盯、复盘，尤其是美指、日经和恒指。

在长时间坚持跨市场的研究中，终于构建出自己的交易系统。彻底摒弃所有指标、公式等玩意儿，回归到了最简单、原始的几项技术。看盘的目的是为了验证系统，完善系统。

从他的经验中可以看出，看盘是必不可少的，如果投资者要进行短线炒股，就要有充分的看盘时间，而且还要有敏锐的洞察力。

通过敏锐的市场洞察力，就可以研判大盘短线趋势，及时发现短期的热点板块。当然，对于超短线投资者来说，有充分的看盘时间才能把握最佳的买入、卖出机会，获得最大的短线利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



结合技术走势买入

自然界存在着适者生存的法则，同样，股票市场也存在着适者生存的规律，而这个“适”就是顺势而为的意思。股市趋势有 3 种：上升、盘整和下跌。在上升趋势中，由于多头力量占据主动地位，在操作上应采取多头思维，尽量将仓位压在一些强势品种之中，争取在较短的时间内获取丰厚的利润；在大盘向下调整时，则应保持较低的仓位，以少量资金参与强势股的炒作。理性的投资者都应明确这样一条真理：趋势是不可抗拒的，当大盘进入熊市时，再有利多也较难改变大盘的跌势。因此，对于短线投资者来说，结合技术走势买入是非常重要的。

比如 3 日均线必须向上且有一定角度的才考虑（至少大于 45 度），买入的时机选择在收出中、大阳线放量创新高后，无量回踩 3 日均线并企稳的时候。但也有例外，比如遇到连续放量拉升的个股，尤其是低位放量起来的个股，无须等回踩 3 日均线，次日量比又放大数倍乃至数十倍，这个时候可以追涨。

在整个股市气势形成的时刻，就如同奔流而下的激流，有雷霆万钧之势，汹涌澎湃，锐不可当，即使是其中的石块也会被水流的巨大冲击力卷起。所以一般投资者，尤其是短线操作者，若能结合技术走势买入，顺势而为，不仅能够击倒逆势操作的大户，而且能获得可观的投资收益。而逆市而为的投资者，即使是坚如磐石的大户、强庄，在奔腾澎湃的激流来临时，如不适时躲避，终将沦为“激流漂石”，被水势卷走。

在股市里，短线操作者应望风使舵，结合技术买入，顺应大势，千万不能有“不见棺材不掉泪”的倔犟心理。股票价格反映发行公司的获利能力，但由于受政治、经济和心理等外在因素的影响，股价的变动往往与股票的业绩和股息相脱离。股市里一只强势股票的出现，必有其呈现强势的理由。某些盘子很大的股票在整个大势坚稳之际脱颖而出，股价相对呈现强势攀升，涨势颇为凌厉，短线操作者面对此种强势股票时，应顺其势操作，切不可斤斤计较于业绩、股息因素，不注重于趋势走向，强行抛空。因为这类股票能够出现强势的表现绝非寻常，毕竟就股性而言，这些股票非一般大户所能拉抬，所以可以认定属于公司积极配合，市场主力全力介入的结果，而其关键性的原因则是有潜在的利多支持，这类情形下只能结合技术走势买入，顺势而为。



严格止损

股市就像游乐场，本金就像游戏币，要想玩得长久，就不能一下亏掉很多。在发现一个游戏耗费了很多游戏币而不能过关时，及时停止这个游戏，然后换个游戏是很明智的选择，这总比输掉所有游戏币离开游乐场要强很多，这种“停止游戏”的做法，就是止损。

对于刚入市的短线投资者来说，因为不懂得去把握买点，所以最容易发生买进股票就被套的情况。被套的次数一多，炒股的心态就容易失衡，往往会出现悲观的情绪，最终导致“鸵鸟心态”，干脆打死也不卖。其实只要严格止损，就能避免这种炒股心态的出现。

不过止损也绝对不是简单地胡乱割肉。很多投资者错误地认为，发生亏损时只要大刀一挥，壮士断臂就算是专业意义上的止损了；更有甚者，割肉已经割上了瘾，但凡被套，无论深浅、有没有机会解套、大盘背景究竟如何等，统一实行割肉政策，大有不割不专业、割肉才光荣的味道。

设定止损点是超短线操作最重要的纪律，它绝不等同于割肉，它是短线操作的重要原则之一，同时也有着极为专业化的方法和尺度。因为超短线就是投机，谁都不知道该股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的上市公司会不会出大利空，次日大盘会不会有什么风险。“常在河边走，哪有不湿鞋”，做超短线的次数多了，难免会踩到“地雷”。一旦出现风险，超短线就很容易被套，只有严格止损才能避免随时出现的风险。那么，该如何止损呢？

1. 心理止损

心理止损法最主要的是指投资者把握个人心理承受能力，设置相应的止损点。例如，在买入股票时设置下跌 5% 或 7% 为止损点，或者设置下跌多少钱为止损点，完全是投资者根据个人状况的个性化设置，没有什么特殊的技术要求。但需要强调的一点是，设置止损点超过 10% 以上没有任何意义，这和投资者拥有多少资产无关。

2. 时间止损

时间止损法是指当买入股票后，在投资者确定的一段时间内股价始终未达到预定目标，等到时间期限结束时，不论盈亏，投资者都坚决卖出手中持股的方法。时间止损是根据交易周期而设计的止损技术，一般使用该方法的投资者大多是运用长时间的科学数学模型测算，拥有高成功率的交易系统，并能严格要求自己执行纪律。时间周期的天数也是严格按照交易系统的要求设置的，通常采用 20 ~ 30 天。

3. 技术止损

技术止损法，是指将止损设置与技术分析相结合，剔除市场的随机波动之后，在关键的技术位设定止损点，从而避免亏损的进一步扩大。这一方法要求投资者有较强的技术分析能力和自制力。

止损方法操作得好坏，不在于止损措施是否制定得完美，而在于执行时是否干脆果断，在于铁的纪律。执行止损措施，就是在丢车保帅断臂求生，如果没有大义凛然的态度，没有割袍断义的决心，再好的止损措施也不能保证顺利止损。因此，一旦到了预定的止损价位，投资者在操作中就要闭着眼睛毫不留情地一刀砍下去。



严格止盈

人性最大的弱点就是贪婪，贪婪也是炒股的大忌。对于超短线投资者来说，一定要设立目标位，严格止盈，哪怕卖出之后股价继续大涨。通常超短线的目标位为涨幅 3% ~ 5%，别小看这小小的利润，如果能保持较高的成功率，这样日积月累下来，市值会呈现复利增长。

不过，在现实中，很少有投资者真正做到这一点。尤其对新入市的投资者来说，买股票的时候很容易冲动，买完之后又经常后悔，结果经常犯追涨杀跌的毛病。事实上，市场变幻莫测，个体永远无法把握股价最低和最高点，如能在相对低点和高点进出，已经是大有收获了。很多人不设止盈点的根本原因是贪婪的心理，希望自己能在最高点卖出，攫取最大的利润。

对于短线投资者来说，在短线赚取一定利润之后，如果继续贪，不及时止盈，等到调整的时候，利润很快就被吞噬，这个时候投资者很容易懊恼，后悔在最高点没有卖出股票。所以止盈是相当重要的！那么，该如何设立止盈呢？

1. 随价设定止盈位

举个简单的例子，如果投资者 20 元买入一只股票，当股价涨到 22 元，可以设立止盈点 20.8 元。这样，一般主力短暂的洗盘时，不会把投资者洗出去。就是说，如果从 22 元跌至 20.8 元，投资者立刻止盈。这时，虽然挣的少了一些，但是减少了盲目性。而当股价到 24 元后，止盈就可以提到 22 元，股价到了 28 元，止盈设置到 25 元左右等，这样即使主力洗盘和出货，投资者也能从容获利出局。

2. 涨幅止盈法

这个方法简单而专业。比如，短期内股价上扬 10% 或者 20% 卖出等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 技术指标止盈法

比如技术指标超买，如周 KDJ 由钝化变为向下，周 KDJ 的 D 值大于 80 时出现死叉，BIAS 乖离率过高等，或者股价击穿均线支撑（一般 10 日和 20 日一旦击穿后，股价两日内不返回），投资者就应该及时止盈。

4. 筹码区止盈法

前期高点价位区、成交密集区等重要筹码区，投资者要注意及时止盈。比如在阻力位前股价回档的可能性非常大，投资者可减仓对待。



按计划行事

“按计划行事”这一看似平常实则不易的投资方法，正是高手们历经风浪而不倒、顽强坚守在熊市的黑夜里，并能笑到最后的“过人”之处。

跟中线操作不同，超短线操作必须有一套严格的计划，而且要有严格执行的纪律。一旦投资者选好了超短线个股，就应该按照预定的计划坚决地去执行。如今，能够选出短线启动股票的投资者有很多，但是真正能赚到钱的没几个。究其原因，就是没有按计划行事，在买入的时候犹豫了，等到涨高了去追涨，结果短线被套，止损出局。

在股市投资，除了成熟老到的股民有自己的计划外，不少人在操作时其实是缺乏计划性的。在很多时候，买卖股票会带有明显的情绪化倾向，受行情波动、现场气氛影响较大。典型的例子是，在大盘五六千点的时候，许多人会冲锋陷阵、不顾一切地买入，此时胆子很大；在 2000 多点的时候，却有不少人选择割肉离场，胆子很小，根源在于缺乏计划。

制订计划可以根据各人的实际情况而定。譬如针对进场，有人认为 3000 点是底部，那么他可以在 3000 点上下开始分批买入。有人认为 2500 点是底，那么他可以等到 2500 点的时候再买。如果认为 2000 点才是底，那么他必须等到 2000 点方可买入。只要是自己期望的点位，按照自己事先的计划行事，都不算错。

除了将大盘到某一点位作为自己买入股票的“心理点位”外，还要有具体备选的品种，以免当自己想建仓买入的时候，没有目标和方向，成了无头苍蝇。由于“心理点位”只不过是投资者认为可以买入的点位，并不一定就是大盘的底部；备选品种也不过是投资者认为可以买入的品种，不可能没有“失眼”的时候。所以，在“心理点位”没有达到之前，要耐心等待，不可心急；如迟迟未能到达“心理点位”，要学会放弃；建仓成功后，无论是大盘还是个股，都有两种可能，一是上涨，二是下跌。所以在进场之前就要对“进场之后怎么办”作好打算。假如买入后涨了，何时卖出？要有计划并严格执行。一般情况下，应该采取分批卖出、获利了结。假如买入后跌了，又该怎么办？同样要事先想好计划并严格执行。一般情况下，不宜采取割肉止损的操作方法，相反，应逢低分批买入，沉着应对，无须惊慌。

所以，按计划行事非常重要，如果投资者能够严格按计划行事，就能够在股市里生存得更为长久。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第七章 短线追涨绝技



追涨追到涨停板

涨停板可以启动行情，拉升一波行情，推动行情飙升；可以使几元钱的股票变为几十元甚至上百元；可以给捕捉到的投资者带来巨大的收益。追击涨停板是短线操作的重要绝招之一。“追板”操作所蕴涵的市场风险是尽人皆知的，而追击涨停板如果操作运用得当，其机会收益也是极其可观的。那么，该如何追击涨停板呢？

1. 研究集合竞价情况

对于自己重点关注的股票，投资者在分析研究集合竞价情况的时候，一定要结合该股票在前一交易日收盘的时候所滞留的买单量，特别是第一买单所聚集的量的分析。一般地讲，如果一只股票在前一交易日是上涨走势，收盘时未成交的买单量很大，当天集合竞价时又跳空高走并且买单量也很大，那么这只股票承接昨日上升走势并发展为涨停的可能性极大。通过结合诸如K线组合、均线系统状况等情况综合分析，确认具备涨停的一系列特征后，要果断以略高的价格挂单参与竞价买入。

2. 分析K线组合

研究K线组合的深刻含义，感知其内在动意，把握股票价格上涨征兆，可以大大提高捕捉涨停板的概率。

3. 关注二次上攻时的动能

动能是股票价格波动的能量，它的大小常常从其运动的角度上反映出来。上攻动能大多能从股价走势的攻击角度上进行体现。上攻角度越大，动能越大，当上攻角度大于60度时，反映做多动能的不可抑制。但股价上冲一般难以一蹴而就，总要在上攻后有一回落然后二次上攻，动能大小在此时反映得往往会比较清晰。动能较大介入时要以高于成交的价格挂单买入，否则容易踏空。

4. 关注上攻时的成交量

成交量是多空战斗力的对比。看盘先看成交量，临盘要关注大单成交情况，它反映主力资金的价格意志。当大单低挂时，它往往会打压股价使其节节走低；当大单高挂时，它往往会提升股票价格，使其节节走高，随波上攻。上攻时大单的成交量为主力资金的价格意向，一定程度上决定着股票价格的升幅。关注上攻时的成交量变化，顺其动意及时操作，可提高捕捉涨停的概率。

5. 关注回落的幅度

股价冲高要回落，这是一种自然现象，也是股票价格变化的必然，它不以投资者的意志为转移，而遵循自己固有的规律起伏运作。它冲高回落的幅度和角度，对股价当日的走

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



势有着至关重要的意义。在一般情况下，早盘特别是开盘后半小时的股票价格的变化，对股票价格全天的走势有着一定的指导价值。这个时候股票价格回落的幅度不破黄金分割线，特别是不破 0.382 的黄金分割线，在其调头向上冲破前期高点时买入，捕捉到涨停板的可能性较大。当然如果涨停板打开，在回落过程中受到了 0.382 的黄金分割线的强有力的支撑也可果断下单，这常常是天赐良机。

6. 关注均线的支撑情况

股票价格的即时走势大多无序，把握起来比较困难。而反映平均交易价格的均线则较多地体现出一些规律，把握起来就相对比较容易。均价线作为平均的交易价格水平，对即时股价有着一定的影响，它或牵引、或拉动、或支撑、或压制着股票即时交易的价格。股价回落获得支撑，上涨成为必然，支撑的力度越大，上涨的幅度也就越大。关注均线支撑对捕捉涨停很重要。

7. 关注箱体底部的支撑力度

股价在一个箱体中运动，其箱体底部的支撑力度的大小，对临盘捕捉涨停板有着十分重要的意义。如果箱体底部支撑力度小，股价就可能跌穿箱底，走向调整或漫漫熊途；相反，如果箱体底部支撑力度强大，往往可能使股价有效地突破箱体顶部，从而走出一轮上升行情。

8. 关注开盘价的支撑力量

开盘价对于主力资金特别关照的个股来讲是有特殊意义的。它是主力精心策划的盘面信息之一。所以在上升期，股价在盘中一般是不会跌穿开盘价的，即便有时偶尔跌穿，也会被迅速拉起，或者会被有力地拉起。如果临盘时股价轻易跌破开盘价，并在较长的时间里不再被拉起，那么它对捕捉涨停板的意义是不太大的。如果盘中股价在开盘价处获得强有力的支撑，或被巨大的买单拉起，这表明主力在此还有“戏”，应在其向上突破，超越前期高点时果断介入。

9. 关注公开披露的信息

就一般情况而言，散户的信息来源渠道狭窄，获取速度慢，得到的信息往往滞后。但有时候一些重要信息，还是能捕捉到的，如一些上午停牌刊登公告，下午复牌的股票。

事实上，进行具体的目标股分析时，在关注目标股即时走势所反映出的信息的同时，综合参考上述特征，结合大盘及板块走势情况进行具体的决策，对捕捉涨停板才更有意义。



追“上升浪”

很多情况下，追涨都是充满风险的，一不小心就可能会高位被套。然而，如果能确认某只股票正处在主升浪行情中，那么不追涨就成僵化思维了。当主升浪来临的时候，投资者应扭转自己的熊市思维，果断介入，这样才能将巨大的利润紧紧抓在手中。

在具体操作中，投资者应着重注意以下几点：

1. 操作方式

投资者在主升浪行情中实施买入操作时需要转变思维，不能再完全拘泥于业绩、成长性、市盈率等进行投资了，而需要结合上涨的趋势来选股。具体来说，就是要选择更有赢利机会的个股，甚至在一定情况下，对股价的预期可以适度透支股票未来的业绩。

2. 资金管理

即使看好后市行情，投资者也不适宜采用满仓追涨的方法，可以采用半仓追涨，另外半仓根据行情的波动规律，适当地高抛低吸做差价。由于手中已经有半仓筹码，投资者可以变相地实施“T+0”操作，在控制仓位的同时，以滚动操作的方式获取最大化的利润。

3. 赢利目标的设定

追涨的过程中需要依据市场行情的变化设定赢利目标。设置目标时要考虑到市场的具

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



体环境特征，从市场的实际出发，洞察行情的根本性质，大致分清行情的类型，研判行情的上涨力度，并根据这些因素最终确定赢利目标。到达赢利目标位时，要坚决止盈，这是克服贪心和控制过度追涨的重要手段。

4. 风险控制

由于追涨操作风险相对较大，所以对风险的控制尤为重要。一旦大势出现反复或个股出现滞涨，投资者基本可以确定自己判断失误，那么就应该立即全身而退。在控制操作风险时投资者需要掌握 3 种投资原则：

（1）在追涨操作前制订投资计划时，必须设定止损位。

（2）在追涨操作时，要对行情和个股的可持续涨升动力进行评估，据此测算风险收益比，当风险大于收益时，要立即停止操作。

（3）在追涨操作后，要严格执行计划中的各个操作环节，特别是其中的止盈和止损操作计划。



追涨幅榜

进入涨幅榜的个股，最终演变成持续上涨牛股的概率相对较大，在涨幅榜中选黑马，往往能起到事半功倍的效果。

股市中的上市公司数量众多，每天总有很多股票能上涨幅榜。首先，来看一下个股名列涨幅榜的几种原因：

（1）外因。涨幅榜上的个股有很多是受到外在的利好消息影响，主要是有利于该上市公司的各种市场传闻、消息。例如：由于受到广电总局有关我国广播电视数字化战略部署的利多刺激，立即引发了网络、数字概念科技股的大幅走强。

（2）内因。该公司自身的基本面情况得到改善。例如，扭亏为盈，业绩大幅增长，或者上市公司实施优厚的利润分配方案、企业转型等重大题材。例如，天方药业公布 10 股转增 10 股的分配预案后，复牌后就收报涨停；隆源双登公布 10 送 10 方案后，在 9 个交易日创造涨幅近 60% 的黑马行情。

（3）受到市场主流资金的关注，或者大量游资的积极介入，使得股价短线迅速上升，因而进入涨幅前列。对于这类个股关键是要区分介入资金的性质，在不能确定增量资金性质的前提下，以短线操作为好。

（4）受到市场热点的波及，有些公司虽然没有上述的各种涨升条件，但恰好属于市场热点板块时，往往也有较好的涨幅。例如："5·19" 行情中网络科技股行情异常火爆，结果，有家修车行业的企业，把公司名称后面更换了 "科技" 两个字，股价立刻疯涨起来；蓝筹股行情中，很多本来并不真正属于蓝筹股的上市公司，由于业绩较好，同样受到市场的追捧。

通过上述分析，可以知道，个股进入涨幅榜后，最终演变成黑马的概率相对较大。那么，投资者如何在涨幅榜中捕捉到明天，甚至以后一段时间持续上涨的个股呢？具体有以下一些方法：

（1）分析涨幅榜上个股得以迅速上涨的原因。对于刺激股价迅速扬升的各种传闻、消息、题材等原因，要具体情况具体对待。大多数情况下，受消息影响而上涨的个股，由于缺乏必要的主力资金建仓的过程，往往持续性不强，缺乏必要的可操作性和必要的获利空间。而且，主力资金在出货阶段中，常常会引用利好消息来吸引投资者的买盘，从而达到顺利出货的目的。因此，对于单纯受消息影响而进入涨幅榜的个股，投资者介入时要谨慎选择。

（2）分析涨幅榜上个股是否属于当前热点。研判涨幅榜上个股是否属于当前热点的方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法有两种，一种方法是看该股是否属于市场已经热门的板块，这种方法比较明显，而且容易判别。另一种方法是看涨幅榜上，有没有与该股同属于一个板块的个股。有时候，市场中会崛起新的市场热点，和以前的热点截然不同。这时，投资者需要观察涨幅榜中与该股同属于一个板块的个股有多少，如果在涨幅前 30 名中，有多只股票是同一板块的个股，就表示，该股属于市场中新崛起的热点，投资者可以重点关注。

至于同一板块具体需要多少只名列涨幅榜的，才能算是新崛起的热门板块，还需要根据其板块容量来定。有的板块容量较大，可以适当提高标准，但有的板块容量较小，如金融板块、玻璃板块等，其本身的板块个股数量就比较少，这时，投资者就不能生搬硬套了。

（3）分析涨幅榜上个股是否曾有量能积聚过程。股市中资金的运动决定了个股行情的本质，资金的有效介入是推动股价上升的原动力，涨幅榜上的个股在未来时期能否继续保持强势，在很大程度上与之前的资金介入状况有紧密的联系。热点板块的量能积聚过程非常重要，只有在增量资金充分介入的情况下，热点行情才具有持续性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第八章 震荡市中的“四减少”理念



减少持股时间

震荡市可以发生在牛市、熊市以及牛熊交替的过程中，跟单边的牛市、熊市相比，对短线投资者来说，震荡市的操作难度往往更大。因为谁都不知道在震荡整理的过程中，市场会向哪个方向突破，且在整理的末期，涨不上去，跌不下来，个股的振幅逐渐缩小，短线可以获取利润的空间很小。

为了在震荡市中获得稳健的短线利润，投资者在遇到震荡市时，应该减少持股时间。因为震荡市场的一个最大的不确定性就是最终的方向性选择，为了避免被套牢，需要减少持股的时间。比如在牛市中短线持股 3 ~ 5 个交易日，甚至一两周，那么在震荡市中持股的时间最好为 2 ~ 3 个交易日。

比如 2011 年 4 月 8 日上证综指开盘 3005.37 点，最高 3031.10 点，最低 2998.34 点，收报 3030.02 点，上涨 22.11 点，涨幅 0.74%，成交 1485 亿；沪市 666 家上涨，213 家下跌；当日深圳成指开盘 12881.25 点，最高 13039.73 点，最低 12839.71 点，收报 13036.23 点，上涨 145.57 点，涨幅 1.13%，成交 1021 亿；深市 1027 家上涨，237 家下跌。沪指在日线图上收出了一根缩量的中阳线，并且维持 K 线重心的上移，多头毫无退让之势，个股呈现普涨格局，创业板也止跌企稳。

纯技术而言，震荡走高，技术指标继续上行，其中 5 分钟技术指标处于超买区域，15 分钟技术指标处于超买区域，30 分钟技术指标临界于超买区域，60 分钟技术指标处于高位，120 分钟技术指标处于高位。在这样震荡不定的情况下，投资者最好控制仓位，谨慎持股，尽量减少自己的持股时间，以让自己获得最大的收益。

不过在不同的震荡市场中，持股时间有一些不同。在宽幅震荡的市场中，因为上下震荡的幅度相对比较大，应该选择短线波段操作的策略。在窄幅震荡的市场中，需要分不同的市场区域来选择持股时间：如果股指经历了大幅度的下跌，出现窄幅震荡，往往容易形成阶段性底部，此时可以结合成交量等指标、经济政策等基本面来判断，适当延长持股时间，或者市场在极度缩量之后发生明显放量时买入；如果股指下跌的幅度不大，出现了窄幅震荡，结合基本面，没有见底信号，那么这个窄幅震荡的突破方向往往向下，这个时候如果减少短线操作，被深套的可能性就小很多了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



减少赢利预期

在震荡行情中，不确定的因素较多，股价也往往会跟随大势一起上蹿下跳，很难把握个股的中长期运行规律。因此，不要为了获取高额利润急于抢反弹，特别是在跌势未尽的行情里，抢反弹如同是“火中取栗”，稍有不慎，就有可能引火上身。

大家都知道，震荡市是指大盘在一定时间内一定区间内（一般是以一点中轴线，上下幅度不超过 10% 的范围内）震荡横盘，日 K 线表现为阴阳相间、涨跌互现。震荡市多出现在大盘持续下跌后的震荡筑底或持续大涨后的震荡筑顶阶段。在这个阶段，短线操作者要减少赢利预期，不要期望买入就涨，当大盘震荡中，持有个股出现上涨时，要适时减仓获利回吐，一般获利 5% 以上就要准备开始减仓，越涨越卖，获利 15% 以上大可清仓离场，等待下一次逢低买入机会；一旦买入被套，不要轻易割肉出局，可耐心等待，因为震荡市中跌幅是有限的，要等待持有的个股轮涨。

当然，处于涨跌不同阶段的震荡市的仓位变化也是要有所不同的。震荡市其实是大盘涨跌的过渡阶段，要么是由跌势经过震荡市而转涨，要么是由涨势经过震荡市而转跌，因此对于震荡市要分清是属于哪种情况，然后从战略上采取不同的策略：大盘持续上涨之后筑顶的震荡市中，要逐步降低仓位乃至离场，大盘持续下跌之后筑底的震荡市中，要逐步加重仓位直至满仓。

总之，在震荡市中，大盘涨跌幅度有限，因此大盘股、蓝筹股难有较好表现，为了获得较好的短线收益，一定要放弃大盘股，抓住小盘股，放弃蓝筹股，抓住热点题材股，并且要适当波段操作，涨了要舍得卖，跌了要敢于买。不要持过高的赢利预期，否则会让投资者因为舍不得卖而被套牢，或者因为不敢买入而失去获取利润的机会。



减少持股数量

在投资界，有一句圣言：“不要把所有的鸡蛋放在一个篮子里面。”对于只投资股票的投资者来说，这句圣言的大致意思就是，不能将资金集中买入一只股票，应该买入多只股票，分散投资，这样可以分散投资风险。

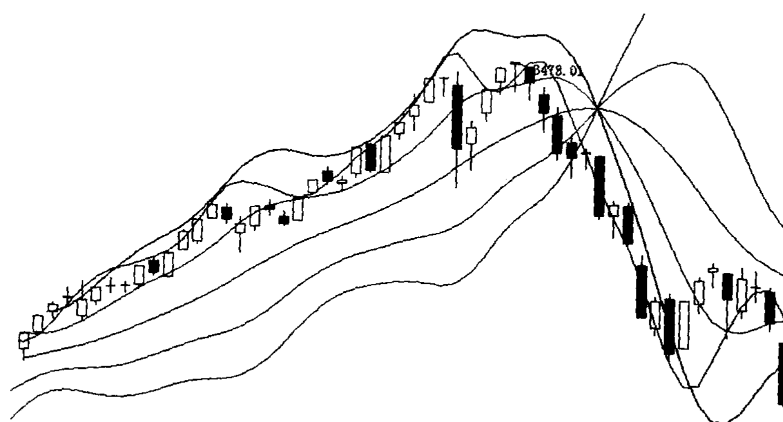
其实，没有一句话是绝对的投资圣言，都是有条件的，是相对而言的。就像上面的这句话，分散投资确实能够分散风险，但是如果过于分散了，反而会增加风险。过于分散就不容易做到“知已知彼”，投资者没那个精力去一个一个分析、跟踪，不能及时一一应对。曾有人因为看到朋友炒股赚了大钱，就把自己所有的资金都投进了股市，但是他又担心自己的资金打水漂，不敢把宝压在一只股票上，加上他的朋友告诉他：“不要把所有的鸡蛋放在一个篮子里。”于是他就理所当然地认为把自己的资金弄得越分散越好，一下子购进了十多只股票，具体是哪些，他都没有记住；都是哪些行业的股票，也是一问三不知。你想想，这样的投资者能够赚到多少钱，最后他的资金全都白白送给了股市。再说太分散了，买入股票的成本也会增加的，比如交易佣金是按笔收取的，买 100 股付出的手续费肯定要比买 1000 股的比例多。

所以，建议短线投资者用资金集中买入少量的股票，在震荡市中还要减少持股的数量，买 1 ~ 2 只股票最佳。在遇到震荡市的时候，如果持有的股票数量过多、行业过杂，一旦大盘方向选择向下，那么后果不堪设想。散户投资者不是基金经理，他们动辄有数亿的资金去投资，需要分散买入股票，而散户投资者不需要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

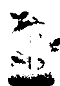
第九篇

中线操作篇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章
中线炒股的基础与理念



什么是中线

中线投资，指对某一只或几只股票关注持有或波段操作几个月或十几个月，进而另选其他股票，中间偶尔参与股权登记。中线操作，或称为波段操作，是股票市场投机的精髓所在。

与短线相比较，中线的优势是操作方法简单，收益率也较高，但前提是必须看准行情，而且若把中线做反了又不及时止损，需花漫长的时间来等待。在中线投资的理念支配下，投资者应选定某只预计将在此阶段升值的股票持有，当升值过程结束或收益达到预期时卖出，再买入其他股份；即使再买入相同股份，也应视为下一阶段的另一次中线投资行为，而非长线投资。

在现实中，很多人根本就不清楚自己究竟是在采用超短线操作还是中线操作。本来他们是准备较长时间持有股票的，股票买后一路上涨还好，但只要股票一下跌，就心慌了，他们过于在意股价的日常短期波动。大多数人的确只适合做中线，但他们通常在大盘处于低位时，不去买，等大盘异常火爆涨到高位了，却说要买股票中线持有。其实他也很清楚，当时买入风险较大，很有可能被套，但又不愿意放弃可能的机会，所以，做好了一旦被套，就等待解套的思想准备。

真正成熟的中线投资者，只会逢低介入，而不会追高，否则就更像是短线了，并要有足够的耐心，当然这还要建立在自己对目标股足够了解，具有充分信心的基础之上才能实现。否则，通常都是由于对手中的股票缺乏信心，一下跌就可能发生过早卖掉的事情，不是止损了，就是仅赚了些蝇头小利。



中线炒股的原则

中线通常指的是 1 ~ 3 个月，当然也可能在一个月内止损出局或者对于趋势不变的股票持有半年。中线操作的思路和短线有很大的区别，其目的是获取中期收益，优势是风险较小且可以节省看盘时间，劣势在于对短期波动没有短线敏感。

中线炒股应以基本分析为主，技术分析为辅。在中线介入时，要首先对公司的宏观面、行业、消息等进行分析，然后再针对股票进行技术分析，以选择操作时机。

中线炒股对投资者心理素质要求比较高。一旦买入，在趋势不变的大前提下，就要耐心持股，频繁进出是中线投资的大忌。方向不定时则要耐心等待，甚至空仓等待。设定止

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



损，到达止损位时要果断止损出局。这些都是炒股的基本原则，此外，中线炒股还有一些自己的操作原则：

（1）资金在一定时间内可以置入，这样在保证自己受益的同时，也可以对风险有较强的抵抗能力。

（2）在中级趋势为上升的波段中做中线，在买入之前一定要看清中期趋势，在上升的波段之中或者短线回调时买入。股票和时机的选择以趋势为主，趋势向上时，不用把要操作的股票的价格放在第一位，只要趋势向上，即便价格偏高也可以买入。

（3）有大局观。股市在各种经济运行因素的综合作用下，常常呈现出周期性变化，一般要经历上升期、高涨期、下降期和停滞期，循环往复。投资者进入股市后，不要因为股票的一时涨跌，而草率地进行买卖操作，应该观察、分析一段时期内股票的发展趋势，把握股市的大势，进而作出进场、出场的决策。

（4）要像旁观者一样观看。在股市中，要学会从旁观者的角度看股市，进行客观选股和理性操作。炒股如同下棋，当局者迷，旁观者清，以旁观者的姿态，与变幻莫测的股市保持适当的距离，反而能更准确地把握它。要向别人学习分析股票的方法，要以投资的心态去买卖股票。

（5）要做到手中有股，心中无股。许多选择中长线的投资者捂着股票是很不容易的，但他们的收益却并不比每天忙进忙出的人少。在中线操作中，不能过度地关注所持股票的涨跌，不要放大利好和利空消息，也不要掺杂过多的个人感情色彩，以免影响买卖时机的把握，要做到“手中有股，心中无股”。这需要经验，更需要理智。

（6）要把好资金关。中线投资最重要的是买卖时机的选择，要将买卖的时机把握得恰逢其时，就能达到投资获利的目的。但是，投资者在确定具体投入的资金数量时必须量力而为，要以自己的资金状况确定资金的投入，即把自己多余的资金用于股票投资，而不要把全部资金或绝大部分资金投资于股票，更不能靠借贷资金来进行股票的投资。



适合做中线的股票

相信大多数的投资者都知道，并不是所有的股票都适合做中线操作，那么，什么样的股票适合做中线呢？

一般来说，那些处于历史大底、有估值优势的股票是非常适合做中线的。不要把中小板的股票当成中线的品种，现在它们已经不便宜了。

重组股一直是股市的热点，是黑马频出的牧场，也是进行中线操作的最好选择。但是，庄家非常喜欢在重组股里动手脚，设置很多“陷阱”，所以，投资者在进行重组股的中线操作时需要特别谨慎。

真正的资产重组信息都能从公开渠道、公共媒体获得，对于那些小道消息得来的重组股就不要相信，一定要找到那些真正的重组股。有些重组股股价极低、流通盘不大，是非常值得中线投资的股票。而那些股价已经被炒得很高，而且又没有重组实质的股票就不要介入。还有一种重组股是不能碰的，就是那些母公司将上市子公司当成自己的摇钱树，想要通过重组子公司进入市场的股票。

除了重组股适合做中线之外，潜力股也是绝大多数中线投资者追求的对象。那么，潜力股都有那些表现呢？

（1）大部分的潜力股都是主力重仓的股票。那么，怎样才能知道这只股票有没有主力重仓呢？这就要看它是不是通过基金重仓持股中的新增品种与增持品种，它的十大股东近期有没有变化。

（2）具有热点题材的股票也是具有很大潜力的股票。像那些具有重大社会事件方面的题材的股票，都是很好的具有热点题材的潜力股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）入选上市公司成长潜力50强、本行业的龙头企业等的股票，也是很有发展的潜力股。

以上所举的都是潜力股最经常表现出来的特性，投资者只要抓住其中的一点，就可以抓住潜力股了。当然，那些平均增长率都保持在一定水平，预期收益比较好，而现在又没有被高估的股票就更值得做中线投资了。

进行这样的中线投资，一定要进行全面的分析，什么K线形态、技术指标、相对价位、公司基本面、大盘走向、该股题材等等，都要分析到位。而且，在股市大盘全面下跌的情况下，不要存在侥幸心理去抢反弹或选择买入，应该顺势而为清仓观望。如果股市大涨，则要顺势进入，中期持股。还要放弃一些市盈率很高，价格远远高于内在价值的股票，应该选择一些价位较低的大盘股、慢牛股、蓝筹股较为稳妥。这些股票上涨的惯性较大，维持上涨趋势的时间也较长一些。尤其是大盘蓝筹股经过第一波大的拉升后会有调整，再出现新一轮拉升行情时容易把握。虽然获利的幅度要小一些，不过总体来看，风险较小，获利空间也大。只要投资者选对股票，进行中线炒股也能有很大的利润。



中线炒股的具体策略

不管是短线还是中线，炒股都是要有具体策略的，只有在股票上操作正确了，才有赢利的可能性，即使是亏损也不会亏损很多。那么，中线炒股都有哪些具体的策略呢？

1. 高处看大盘

首先看的应该是大盘指数的点位，看指数在历史当中所处的位置如何。这样做的理由主要是，一般个股的走势与大盘的走势相关性非常高，有时候高得根本无法回避大盘的涨跌状况。在大盘所处位置比较低的时候，中线持股收益会是不错的。

2. 看平均市盈率

大盘的平均市盈率可以说明市场整体的估值水平，市场整体估值状况高低直接关系到买入股票的时机、中线持有的时间等。股民中线持有股票要选择在股市被低估的时候进场，待市场估值水平相对比较高的时候再考虑减少仓位，或者卖出股票。当然卖出股票时，必须先查看指数的走势，没有真正见顶前可以留一部分仓位继续持有。

3. 在主升段持有股票

根据艾略特波浪理论，股票在主升段的涨幅是最大的，持续时间相对也比较长，适合做中线投资。投资者买入股票后，如果判断股票还没有到达真正的主升段的话，可以放心地持有股票。

4. 正确管理现有资金

首先，资金管理者应该将自己的资金分成必要的几部分，如分成三部分：一部分用于持仓，一部分用于补仓，最后一部分用于其他股票的建仓。这样即使股票下跌也不会使资金全面下跌，还可以补仓降低持仓成本。其次，持仓部分的资金按照风险配比方法，买入对应资金多少的股票手数。也就是说，股票的持仓风险不同，所用的资金也不同，风险大的股票资金量少一点，风险小的股票资金量可以多一些。主要目的就是将风险控制在可控的范围内，减小资金的大幅波动。

5. 增强持股信心

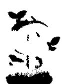
中线操作股票，很重要的一点就是持股信心。因为中线操作的股票很多都会有超过50%的涨幅，当然翻几倍的可能性也是有的。这么高的涨幅不是短时间内就可以完成的。在股价漫长的波动过程中，看准后市，坚持持有，在很多时候都是最好的选择。而且中线持有股票，一般都有价值投资的意味在里面，中长期的走势最能反映股票的价值了。善于等待的投资者会看到股票价值回归的那一天。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二章 中线选股如何选



选择市盈率较低的股票

股票的估值，对应的指标是“市盈率”，即 PE 值。PE 值用于判断股票是否被高估，一般来讲 PE 值过高的股票往往价值被高估。

还有一种情况就是行业或板块在某个时间由于利好，股价会整体向上，市盈率会普遍较高。这种情况下市盈率就可以对相同行业或板块内的股票市盈率进行比较，从而选出被低估的股票。

市盈率是投资者所必须掌握的一个重要财务指标，亦称本益比，是股票价格除以每股赢利的比率。市盈率反映了在每股赢利不变的情况下，当派息率为 100%，同时所得股息没有进行再投资的条件下，经过多少年投资者的投资可以通过股息全部收回。一般情况下，一只股票市盈率越低，市价相对于股票的赢利能力越低，表明投资回收期越短，投资风险就越小，股票的投资价值就越大；反之则结论相反。

市盈率有两种计算方法：一是股价同过去一年每股赢利的比率；二是股价同本年度每股赢利的比率。前者以上年度的每股收益作为计算标准，因此不能反映股票因本年度及未来每股收益的变化，而使股票投资价值发生变化这一情况，因而具有一定滞后性。买股票是买未来，因此上市公司当年的赢利水平具有较大的参考价值，第二种市盈率即反映了股票现实的投资价值，因此，如何准确估算上市公司当年的每股赢利水平，就成为把握股票投资价值的关键。上市公司当年的每股赢利水平，不仅和企业的赢利水平有关，而且和企业的股本变动与否也有着密切的关系。在上市公司股本扩张后，摊到每股里的收益就会减少，企业的市盈率会相应提高。因此在上市公司发行新股、送红股、公积金转送红股和配股后，必须及时摊薄每股收益，计算出正确的有指导价值的市盈率。

市盈率越低，表示投资价值越高，反之就越低。



选择成长性较高的股票

中线选股要选择成长性较高的股票。那么，什么样的股票算是成长性较高的股票呢？成长性股票概念的出现至少可以追溯到 20 世纪 30 年代的美国，发展到现在已有 70 多年的历史，但各界对成长性股票的界定方法不一。综合来说，成长性股票就是指那些赢利和股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

息的增长率，长期以来均高于整体经济增长的公司股票，或者说处于飞速发展阶段的公司所发行的股票，此类公司大多属于新兴行业或发展潜力很大的行业。

成长性股票一般指销售额和收益额在迅速增长，并且增长快于整个国家及其所在行业的公司发行的股票。对于成长性股票如何通过企业财务报表、行业调查分析，运用数据具体界定起来，在不同时期，不同投资主体有不同的看法。

那么怎样选择成长性好的股票呢？最为人熟知的成长性最好的股票是科技类股票，如软件、互联网、生物制药、新媒体等，它们由于具有最新的科技成果或技术，在发展初期具有较高的增长速度。但成长性股票并非一定要是高科技行业的公司，如传统零售行业的沃尔玛、食品饮料业的可口可乐公司，它们借助先进的管理思想改造传统行业实现了高速度的增长，它们发行的股票也属于成长类股票。

企业成长性通过财务指标“净资产收益率”，即 ROE 值体现。净资产收益率是衡量企业赢利能力的最常用指标。一般来讲，净资产收益率比上市公司平均净资产收益率低的股票不处于高成长期，选择股票时要尽量选择净资产收益率高的股票。

需要注意的是，实际选股时不但要看当前净资产收益率的高低，也要看该指标与往年相比是递增还是平稳，如果是递减的话则不宜介入。另外，如果企业利润的增长不是来自“主营业务增长”，而是来自资产买卖或证券投资等，则不建议进入。



选择主力资金抄底的股票

据股评分析，现在主力资金净流入前 5 名的板块是：军工（2.21 亿元）、纺织服装（2.20 亿元）、建材（2.09 亿元）、化工（1.21 亿元）、汽车（0.54 亿元）。也就是说，这几个板块是值得中线投资者密切关注的。

2011 年，中国增加的国防费主要用于适当增加装备建设、军事训练和人才培养，加大基层部队基础设施建设投入，适当提高与官兵生活密切相关的经费保障标准和调整军队津贴、补贴标准等。加上现代化、信息化军队的建设是我国国防建设的趋势，这对军工技术水平提升和装备结构改善提出了较高的需求。所以，广大个体投资者都看好符合国防现代化发展方向、装备技术提升的军品业务，比如新一代的海军装备、航空装备、陆航装备及相应关键系统配套集成业务，关注相关公司如航空动力、哈飞股份、成发科技、ST 昌河、中航精机、中国卫星、中国重工等。

进行中线操作的投资者也应该关注受两会议题、十二五规划以及战略新兴产业规划影响的产业，特别关注战略新兴产业涉及的三个细分产业：直升机、航空发动机、卫星产业。

主力资金抄底的判断可以通过量价配合分析完成，需要找“中期底部放量”的形态。可以通过日 K 线图，看当前股价是否处于明显阶段底部，且两个月内的总体成交量明显放大。对于手头待选的不同股票也可以做个对比，看哪个量更大。一般在底部放量越大的股票，其上涨空间也往往越大。另外，在大盘窄幅震荡时走势一直强于大盘的股票也建议考虑。



选择热点行业的龙头股票

挑选股票永远要把行业放在第一位。如果行业不景气，上市公司的微观背景也难有作为。反之，前景明朗的行业，尤其是行业龙头，收益将很可观。行业本身具备 4 个发展阶段，即初创期、成长期、稳定期和衰落期。初创期和成长期的行业由于其快速发展，往往容易产生大牛股。稳定期的行业往往会形成垄断格局，这时候应该多操作行业龙头。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



衰落期的行业并非没有机会，这时候的操作可以和政策面结合起来，利用政策利好进行波段获利。

行业中的某只股票强势，同行业的其余股票也会随之走强，反之，若行业中一两只较重要的股票下跌，其余股票也会随之走弱。这样在选择股票时，就可以在行业龙头处于强势上涨阶段时，选择同行业未上涨或上涨不大的股票，而在行业领头的股票弱势时，则要避免跟进或过短出局。那么，该如何判断热点行业的龙头股票呢？

1. 具有优秀的基本面

具有优秀的基本面是一个热点行业龙头股的基本条件。如果该股基本面不好，是很难让投资者认同的。基本面好，一方面要业绩好，盘子适中，在热点行业中地位起码在前几名；另一个方面要有大幅炒作的题材。如果有题材配合，主力就更有理由去拉抬股价。

2. 具有较强的影响力

作为龙头股，必须要在板块中具有较强的影响力，龙头股一动，其他个股应纷纷响应。龙头股的形成，不是自己标榜出来的，它在板块中的影响力是人们公认的，不是一两天形成的，而是由历届的行情决定的。

3. 必须是业内公认的大牌主力

头股，尤其是主流板块龙头股，主力必须是业内公认的大牌主力。一般而言，即使某只股票在同板块中独领风骚，但由于其主力是大家不认可的非正规资金，因此成为板块龙头的可能性也比较小。只有集团性超级大资金运作，板块才会具有较好的持续上涨行情。

4. 要有很猛的涨势和很大的涨幅

既然是龙头股，一般来说应该比同板块个股启动早、涨势猛、涨幅大，这也是投资者为什么选择龙头个股的最直接原因。因此，一旦投资者把握了阶段性主热点，就要看在该板块启动时，谁最先大涨，谁最先涨停，谁封停最坚决；同板块涨停个股龙虎榜信息中，是机构专用席位在扫货还是游资在拉抬。



选择主力重仓的股票

主力重仓的股票由于主力控盘度高，往往可以在主力的带动下拉升而走出波段性行情。考察主力是否重仓的方法之一是看该股是否为基金重仓股。基金重仓股是指某一上市公司股票被多家基金重仓持有。一般基金持有的股票占流通市值 20% 以上的即可称为基金重仓股。

一般中线需要考虑的是基金新增或增持的品种，可以通过持股数量变化和基金数量判断。主力重仓股的另一个判断方法是在大智慧的消息界面看股东变化情况。在总股本中大股东持股较为集中的股票，容易进行资产重组，从而容易受主力重视。

例如：2011 年 7 月，基金二季报披露完毕后，一些基金新进重仓股随之浮出水面。就 21 只基金新进重仓股来看，基金在二季度末合计持股量为 3.50 亿元，合计持仓市值达到 30.45 亿元。统计显示，7 月以来以上 21 只基金二季报新进重仓股平均涨幅达到 5.70%，明显跑赢同期微幅上涨 0.14% 的上证综指，显示基金选择新进重仓股的眼光比较独到。

其中，际华集团、深康佳 A 和华能国际在一季度末时，尚看不到基金持股的身影，但到了二季度末，以上 3 只股票的基金持股量却分别迅速攀升至 7160.27 万股、3760 万股和 3373.41 万股，一举跃升为上半年末基金最青睐的新进重仓股。

另外，在以上 21 只基金二季报新进重仓股中，11 只股票是只有一家基金持有的“基金独门”股。在以上 11 只“基金独门 + 新进重仓”双重概念股中，东方锆业、西飞国际、南京高科、株冶集团和红太阳二季度末的基金持股市值分别高达 3.34 亿元、3.30 亿元、2.12 亿元、2.06 亿元和 1.76 亿元，高居“基金独门 + 新进重仓”概念股前列。所以，如果投资者现在选择，可以选择这些主力重仓的股票，让自己赢取更大的利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章 中线炒股的买卖点选择



利用30日均线判断中线买点

中线炒股操作没有短线炒股那么频繁，它的持股时间比较长，因此买点的选择是非常重要的。买卖点的选择可以通过30日均线进行判断，这是判断中线买点较为安全的方法。

30日均线是大盘的中期生命线，因为它有着较强的趋势性，趋势一旦形成则短期内很难改变。当行情从中期下跌向上突破30日均线时，往往会转向一段较大的中期上涨行情。

股价总是处于一种波动状态，而技术分析很大程度上就是通过对波动的研判来寻找主流资金动向及获利机会。因此，通常一只股票的波动规律往往能够反映主力的运作意图，而其波动格局的变化则预示着行情的进一步演变。

波动其实也是投资市场对抗性游戏特征的体现。股价的每一级波动都可以分解成几个次级子波，其作用是掩饰主级正向波的方向。而市场主力在引导股价波动时，为了迷惑投资大众，必然会制造出一些“多头陷阱”。比如在突破某一高点后，投资者往往直观认为趋势向上，积极跟进。正是在这种单向思维下，传统技术图形分析的买入区域就成了市场陷阱的高发区。但是换种思路看，主力在制造“多头陷阱”的同时，也暴露出自己的作战思路。如果投资者把一个阶段的价格波动特点结合到一起，就能从中窥探出主力的思路，在了解其运作思路的基础上，就能对新机会做出较为准确的判断。

30日均线同样可作为判断个股庄家是否入场的标准。股价的上涨趋势在30日均线由下降到上升时开始，这时候也往往容易诞生黑马股。

实际操作时，建议把股价有效突破30日移动平均线和30日均线由下降趋势转为上升趋势作为个股的买入信号。需要注意的是，作为买点判断的前提是量价配合，即30日均线突破的同时必须成交量相应放大，否则其可靠性将大大降低，存在庄家制造假象的可能。

30日均线突破后有两个买入时机可认为安全有效。第一就是股价向上突破30日均线后反过来回抽确认，但收盘价还是高于30日均线，与此同时显著萎缩，这时候可以果断买入。第二个不错的买入时机则是上升通道中股价回档，但没有跌破30日均线。这时候可认为是中线短期回调，可趁这个回调时机进入或补仓以提高收益。这种回调往往是由于短线获利盘的外逃以及庄家的借机洗盘造成的，不要被清洗出去。其判断方法就是回调时无论破没破5日均线和10日均线，股价下跌时量能在持续萎缩而股价上涨时，量能不断放大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





利用 20/62 日均线判断中线买点

当利用 20/62 日均线作为中线买点判断时，需要提前具备下面几个条件：

（1）MACD 出现底背离。

（2）股价上升趋势稳定但不急促。

（3）成交量逐步放大。

（4）5 日、10 日均线没有向下的趋势。

在此前提下，如果 62 日均线较缓慢平滑地开始向上，且 20 日均线也击穿 62 日均线向上，则可以作为中线买点。

10 日与 20 日均线保持多头排列，62 日均线在 10 日均线与 20 日均线穿越的过程中必须是走平或微升形态。这样，当 20 日均线上与 62 日均线交叉时，为绝佳买入点。若在此位置，股价还继续跌，则要勇于从低吸纳。

这种判断的特点是，可以仅以这两条均线为依据，不用特别关注量能。但实际使用时还是需要谨慎。首先需要注意 62 日均线向上时应缓慢均匀，短期不改变向上趋势，这样即便 20 均线击穿 62 日均线后回调下落到 62 日均线以下，也会快速回到 62 日均线以上。但如果 62 日均线在被 20 日均线回档向下击穿后趋势转为向下，则需果断止损出局。



利用均量线进行识顶出货

中线炒股的持股时间相对短线来说比较长，卖点选择的合适与否就显得非常重要。一般来说，股价都是呈波动的形态运行的，如果错过了合适的卖点，除了没有办法锁定利润之外，还有出现亏损的可能性。

均量线反映的是一段时期内市场的平均成交量，是研判大盘和个股顶部的一个好工具。它简单明了，准确率高，尤其对于大顶之前的虚假繁荣，它往往比 K 线有更超前的警示作用。

投资者可以使用 5 日、10 日和 30 日的指标参数进行顶部判断。一般来讲，当 10 日均量线在 30 日均量线上方且继续上扬时，上涨行情就继续；反之，10 日均量线在 30 日下方且开口不断变大时则下跌将持续。当 10 日均量线向下与 30 日均量线交叉时，意味着下跌得到确认，这时候就要考虑出货兑现利润。10 日均量线向下与 30 日均量线的交叉，就是股民常说的“死亡叉”。

另外在实际使用中要特别注意 30 日均量线，当 30 日均量线由向上趋势转为平行甚至掉头向下时，意味着短期可能出现顶部。此时要保持谨慎，随时应对盘面变化。



利用 MACD 周线进行识顶出货

用 MACD 线判断顶部时主要看两点：第一个是看是否出现 MACD 线的死亡交叉，一旦出现死亡交叉，就要考虑兑现利润短期出局；第二个则是看 MACD 线与股价是否出现顶背离，出现顶背离之后也要以看空的心态处理。

在中线操作时，建议使用 MACD 周线进行顶部判断。因为即便是在一波大牛行情中，由于主力的洗盘，日线死交叉或顶背离出现得也会比较频繁，其参考意义不大。如果按照

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日线顶背离的方式频繁进出，也就失去了中线持股的本意了。月 MACD 线则由于时间太长，顶背离一般不会出现，其参考意义更小。

MACD 的死亡交叉有两种形式：第一种是 DIF 与 DEA 都在零线——即中间的中轴线以上，而 DIF 向下击破 DEA 线产生的交叉，这种情况下行情将由强势转为弱势；第二种是 DIF 和 DEA 都在零线以下，DIF 继续向下突破 DEA，这种情况表示下跌将加剧。

MACD 线的背离指的是，MACD 图形的走势与 K 线图的走势相反，包括顶背离和底背离。上面所说的顶背离就是其中一种情况。当 K 线图上的股价一直在走高，而 MACD 图形中的红柱峰值却在不断变短，就意味着行情开始转为弱势。底背离与之图形相反，同时是股票由弱转强的信号。

需要注意的是，在强势中出现的顶背离往往提示效果要好于弱势中的底背离。强势中出现一次顶背离往往就意味着行情开始反转，而通过周 MACD 线判断的时候，如果股票强势中出现了顶背离，则要果断出局。与之相比，弱势中的底背离往往需要经过几次确认才可以作为买入信号。

主力有时候会在上涨行情中洗盘，这时候日 MACD 线可能会出现死叉，但周 MACD 线一般会平稳向上，这就是为什么周 MACD 线在中线炒股中更实用的原因。但使用周 MACD 线也有一些欠缺的地方，由于分析周期较长，当出现死亡交叉时，股价往往已经开始下跌了，这样投资者的利润就会受到损失。另外，在大的上涨行情中如果出现幅度较大或时间较长的阶段性调整时，周 MACD 线也会出现死亡交叉，卖出股票可能就会错过后面的行情，这时候就需要配合日 MACD 线进行判断。对于前一种情况，可以在出现背离时密切关注日 MACD 线，如果日 MACD 线中提前出现死亡交叉，可以出一部分仓位，留下其余的仓位继续观察。而针对后一种情况，可以配合月 MACD 线，如果月 MACD 线仍呈平稳向上的趋势，投资者可以坚定持股。

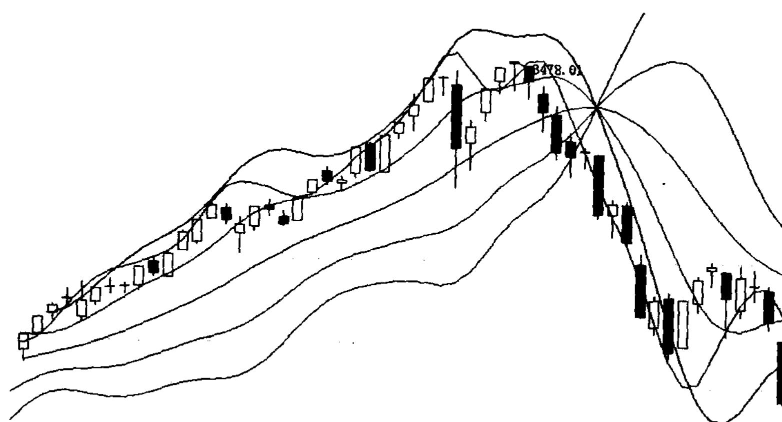
另外需要注意的是，如果月 MACD 线出现死亡交叉，则表示大的顶部已经形成。这时候行情已经由牛转熊了，投资者必须果断出局。在这种行情下，投资者不能有侥幸心理，果断出局等待机会才是最佳选择。

但对于大局势的体现上，月均线效果也最可靠。可以用一句话来概括 MACD 日线、周线和月线对于辨别顶部的作用：日线用于判断小顶，周线用于判断波段顶部，而月线则是将要进行的持续下跌的确认。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十篇

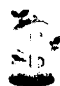
长线操作篇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章
长线炒股的基础与理念



什么是长线

俗话说，“长线是金，中线是银，短线是铁”，说的是长线炒股往往可以获得比中线、短线更高的收益。相对于短线炒股和中线炒股，长线炒股的持有周期是最长的。但市场上对持有时间等并没有明确的量化指标。

从持仓时间上来说，短线在 5 天以内，中线在 3 个月以内，长线在 6 个月以上。且从持股时间上又可细分为超短线、短线、中短线、中线、中长线、长线等等。短线、中线与长线没有严格划分标准，短线也称为周级别之内，中线也称为月级别，一般不超过一季度，长线一般半年以上。

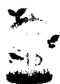
长线炒股，是指买进股票后长期持有，不重视股价的中间起伏，长期享受股东权益的同时获得股价长线上涨的收益。长线炒股中投机的成分较少，更多的是采用价值投资的理念进行稳定获利。

大部分投资者所说的长线一般指的是一年以上，甚至是几年的时间周期。长线投资的前提是判断国家经济和股市运行都是呈向上趋势，在股价相对低谷时买入并长线持有。

相对于短线、中线炒股，长线炒股有其本身的优缺点。优点是：长线交易频率大大降低，因此节省了税款、佣金和其他交易产生的费用，而且长线投资建立在投资者对上市公司、市场、政策更为深刻认识的基础上，选股精良、换手率低、精力集中、目的明确，从而避免了资金分散和精力不集中的误判带来的风险，除此之外，长线投资有利于集中资源在绩优股上，基于股市的长期向上性，可以获得更大收益。

但长线炒股也有其自身的缺点，即对股价运行中的走势不敏感，当持股过程中股价回调较多时，可能损失既得的收益，甚至带来被套的风险。

长线炒股时基本面分析往往比技术分析更重要。从中国这么多年股市发展的规律来看，年 K 线一直都是沿着 5 年均线向上运行的，但短期的技术分析指标又对大势分析效果不大。因此，决定股价长线走势的往往是股票的基本面以及股价的大局走势。



你适合长线投资吗

短线与长线并没有优劣之分，获利与否完全取决于投资者本人的能力和适应性。在有风险控制手段的前提下，短线的积少成多在一轮行情中能取得超额收益，而在选对股票的前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提下，长线则能取得非常稳健的高收益。并不是所有人都适合做长线投资，不同类型的人适合采用不同的入市策略。投资者必须综合评价分析自身的素质、能力、条件，明确自己适合采用哪种策略战术。那么，你适合长线投资吗？具体来说，哪些人比较适合做长线投资呢？

1. 有大量空闲资金的人

这当然是首要的条件，做长线，交易不像短线那么频繁，错误率也相对较低。如果没有相当一部分的空闲资金，恐怕难以真正在股市中"施展拳脚"。

2. 需利用现在的资金为将来创造稳定现金流的人

这样的投资者一般是中青年，他们有一定的家庭负担，需要为未来生活筹划，因此应选择做长线投资。短期内虽然不能获得大量现金收益，但也不会有资产损失的风险，待将来股票升值后出售，就可以获得不菲的收入。

3. 没有大量时间盯盘的人

做长线的人由于空余时间和精力少，没有过多的时间关注股市行情变动，当他们想到要留意股票行情并作出交易决策时，可能已经错过了相对最佳时机。因此，这种人应做长线投资，选中股票后即可持有。

盯盘时间少，必然对大盘和个股走势的敏感性也相对较低。如果投资者缺乏对股市信号的敏感或不能正确把握信号随机应变，则应该考虑进行长线投资。

4. 决断能力较弱但有一定理财知识及长线眼光的人

由于长线投资者有较充裕的时间做出判断，对直觉胆略依赖较少，因此，对能否迅速作出决策的要求也不高。如果投资者决断能力较弱，但是有一定理财知识及长线眼光，那么就非常适合做长线。

要想利用股价短期内波动贱买贵卖赚取价差，就必须有能力跟踪市场变动信息，对市场和个股反转信号十分敏感。如果投资者缺乏对股市信号的敏感或不能正确把握信号随机应变，则应该考虑进行长线投资。当然，这种能力可以通过后天的观察和对行情发展的对照总结来培养。

5. 收入不稳定的人

这类人的收入时高时低，不妨用闲钱做长线投资。当个人资金状况较好时，可以持有股票获取股利，等待升值；当个人资金状况恶劣时，可把股票出售变现，以备急用。

6. 有耐心、信心和恒心的人

作为一名长线投资者，要有能力独立分析和思考，不可随波逐流，不可轻易被他人意见左右，做长线更重要的是要有耐心，在长时间持有股票时，不要因某一时的冲动而卖出。要有韧劲，能够严格要求自己；而且要随时准备忍受痛苦，敢于坦承错误；头脑要开通，不因一时得失而裹足不前。



长线投资，交易成本更低

投资应该是一项长期的行为，因为短期的交易意味着投资者正在玩一种失败者的游戏。短期交易的各种费用包括税收和佣金，如果合计起来，会给投资者的投资业绩造成损害。投资者要把买股票作为一个重大的购买行为，就像自己不会在一年内买卖自己的汽车、冰箱或电视机 20 次一样。

频繁交易主要会在以下几个方面增加交易成本：

1. 佣金和其他费用

如果频繁交易，随着时间的推移，不断支付的佣金和其他费用是复合增长的。比如投资者今天花费的每 1 美元，如果用来投资 20 年期 9% 年息的话，将变成 5.6 美元。也就是说，今天花费 500 美元，意味着放弃了 20 年后的 2800 美元。

投资者交易次数越多，所需要支付的佣金也就越多。这样如果投资者想获得超过市

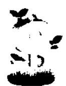
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场平均水平的超额收益，他每笔投资的收益都应当比市场平均水平还要高出几个百分点，以弥补交易成本。比如，如果他想超过市场平均收益率的 8%，而预期市场平均收益率为 10%，同时，由于每笔投资的佣金和交易费用平均占交易金额的 2% 以上，那么，每笔投资收益率要达到 20% 以上。

2. 税款

频繁交易还意味着支付的税款在增长，并且无论每年支付多少，这些钱都不能在下一年提供复合收益。

巴菲特认为，频繁交易对投资者没有多大好处，只是政府多得利而已。他曾说过："如果你认为你可以通过经常进出股市而致富的话，我不愿意和你合伙做生意，但我却希望成为你的股票经纪人。"



长线投资 6 准则

股市中，并不是所有的个股均值得长线投资，长线投资者必须遵守一些准则，才能立于不败之地。

准则 1：选择个股直接决定着长线投资能否成功

目前中国股市有 2000 多只个股可供选择，但并不是每只个股均具有长线投资价值。有些个股如果做长线投资，则买入后可能很久均没有回报。但这样的个股是少数，大部分个股均有长线投资价值。一般来说，那些具有独特个性的个股均可做长线投资。股票的独特个性，包括该股具有独占资源、垄断性、独家技术、独特产品、独有政策优势、独有品牌、同类第一等等。只要具有上述某一方面的个股，均有长线投资的价值。持有该股均会有一定价值，且会获得惊人的收益，但要耐心持有。

准则 2：长线投资时，个股也可选一些次新股

因为这些次新股上市后迟早会有一波炒作，只要其质地尚可，投资次新股均会有一定的回报，且短时间内不用为业绩担忧，当然有极个别的次新股是不能做长线的。但这是极个别的现象，不能否认次新股做长线投资的价值。

准则 3：长线投资时，最好是在大盘表现低迷时

因为在大盘低迷时，个股的价格均有不同程度的下挫，这样所买的价格就不会太高，以后即使下跌，空间也较有限。不要在大牛市时进行长线投资，因为这时一些个股的价格均有一定水分，如此时买入股票长线投资，待这只股票消除水分也需要一定的时间，这会极大地影响投资效果。而大盘低迷时，一般个股的水分均已被榨干，此时买入均是货真价实的个股。

准则 4：长线投资时，中途不宜轻易抛出

只有在其价位升得过高，且自己已获利不菲时，才可适当卖出，但卖出后，如遇低位重新补进，就必须买回相同数量的个股，否则就享受不到长线投资的价值和乐趣，特别是一些个股进行送配时，更是如此。这一点相当重要。

准则 5：长线投资时，如该股进行配股或进行增发新股，均应积极交款参与而不能不理不睬

因为这些送配直接影响到长线投资的收益。有些投资者买入股票后不管不问，该股进行送配时也不参与，这无疑会使长线投资的效果大打折扣。

准则 6：长线投资时，要用闲置资金

这是相当重要的，如果用的是自己日常生活资金或做生意的周转金，则无论如何是做不了长线投资的，因为一旦需要用钱，就必须全部卖掉股票，从而影响未来投资收益。

做任何事情都要有自己的原则，长线投资也不列外。投资者若想从股市中盈利，需切记以上 6 个原则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





长线高手必备的两大技能

一个长线高手必须要具备对大市的判断、分析能力和通过这些判断分析准确把握入市时机的技能。缺乏这个能力和技能投资者就会给自己带来重大的损失。那么，该如何培养这两大技能呢？

没有人天生就具备对大市准确的判断和分析能力，绝大多数投资者都需要靠后天的培养才能获取这种能力。要培养准确的判断分析能力，一个长线投资者就应该了解国内和国际的政治、经济形势及动态，了解国家的财政、金融和产业政策，把握好股市的 4 个大方面，即股市的基本面、政策面、市场面和技术面。

股市的基本面包括宏观经济运行态势和上市公司基本情况。宏观经济运行态势反映出上市公司整体经营业绩，也为上市公司进一步的发展提供了背景，因此宏观经济与上市公司及相应的股票价格有密切的关系。上市公司的基本面还包括财务状况、赢利状况、市场占有率、经营管理体制、人才构成等各个方面。

股市的政策面指的是国家针对证券市场的具体政策，例如股市扩容政策、交易规则、交易成本规定等。

股市的市场面是指市场供求状况、市场品种结构以及投资者结构等因素。市场面的情况反映上市公司的经营业绩。一般来说，市场低迷时，上市公司的业绩相对不好；反之，上市公司的业绩可能会有较大幅度的上升。

股市的技术面是指反映股市或个股变化的技术指标、走势形态以及 K 线组合等。技术分析有 3 个前提假设，即市场行为包容一切信息，价格变化有一定的趋势或规律，历史会重演。由于技术分析认为市场行为包括了所有信息，那么宏观面、政策面等因素都可以忽略，认为价格变化具有规律和历史会重演，就使得以历史交易数据判断未来趋势变得简单。

股市的交易量是股票市场的一个重要指标，对市场走势有很大影响。交易量的突然扩大和缩小往往预示着市场走势即将发生转折，或是由上涨转为下跌，或是由下跌转为上涨。

基本面、政策面、市场面和技术面，虽然对股市或个股的反应有各自的表现形式，但四者又有着密切的关系，互相作用，相互影响。因此，长线投资者要在投资实践中取得良好成绩，就必须在操作前对以上四方面有个基本了解，避免盲目投资，使自己免遭经济损失。

掌握了以上的 4 个基本面，就可以作出正确的分析和判断，把握入市的时机。当资金充裕时，不要马上跳进市场，而是必须保持头脑清醒，先看看目前市场正处在经济周期的哪个阶段，然后再选股入市。通常，买股的最好时机是衰退期的后期和复苏期的前期，其次是复苏期和通胀期的前期。由于股市走势比经济周期要超前一些，所以通胀期的后期应开始抛售股票，同时不应买股了。在衰退期的投资策略则应以保本为主，长线投资者在此阶段应采取持有现金的策略，以避免衰退期的投资损失。由于国家财政政策对股市也有重要影响，因此，长线投资者如果想要把握适当的介入时机，还需要对国家财政政策进行分析。

总的来说，长线投资最重要的就是选择优秀股票，把握入市时机，而一定的对股市的分析判断能力，能够帮助长线投资者在变幻莫测的股市中作出准确的判断，寻找入市时机，帮助他成为一个真正的、成功的长线投资者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 长线炒股的选股技巧



抓准公司发展的潜力

购买具有成长潜力、调整比较充分的个股，经过一段时间，就可以获取较丰厚的回报，就算被套，解套获利也指日可待。看一家上市公司是否具备成长潜力，主要可分析3个指标：

1. 营业利润率不断上升

营业利润率逐年提高（最好结合半年报和季报，看是否逐季提高），说明其产品十分紧俏（价格上涨），费用却相应有所降低。营业利润率首先涵盖了毛利率指标，毛利率不断增长，表明行业景气度高；也涵盖了费用指标，费用相应降低，表明企业经营管理水平较高。一句话，无论是其所属行业还是单个企业，都正处于强势。因此，对于长线投资，持续稳定的收益率才是关键。

2. 总资产出现较大增长

总资产增长的背后往往是产能扩张（或收购兼并，或新建项目），而产能扩张一般都会形成新的增长点。总资产增长有两种情形，一是年内发过新股或再融资；二是并未在股票市场融资，而主要依靠自筹资金，通常是增加银行贷款所得。相比之下更应看重后者（负债率必须处在相对合理的范围内）。

3. 净资产值较高，最好3年不送股（含转增股本）

因为这类公司往往有高送转的机会。

长线投资者除了要对股市有一定的判断分析能力，还需要对上市公司的基本面进行分析，以便选择一家优秀公司进行股票投资。基本面的分析可以使投资者选中好的股票，获得最大的利润。这就是基本面分析给长线投资者带来的巨大好处。

通过以上3个指标，投资者会更容易找到具有发展潜力的公司。



选择成长企业

从中国股市的发展趋势看，投资者应立足长期牛市，选择成长性公司长期持有，并且选择估值合理的蓝筹股以规避短期的调整风险。怎样才能选择到一只具有成长性的股票，是每一位投资者都关注的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成长性企业主要包括：科技产业，具有周期性成长的行业，消费、服务行业等等。

（1）科技产业。目前，中国科技产业已经具备内生和外生的强大发展动力，特别是软件、通信产业链、新型的电子元器件等科技产业将有爆发性的增长，现有的上市公司将有机会。

（2）具有周期性成长的行业。比如：受益于国家政策扶持的先进装备制造业、铁路相关产业、环保节能新能源产业以及下一阶段景气有望复苏的钢铁、汽车汽配业等。

（3）消费、服务、环保新能源行业。随着中国人均 GDP 水平的提升，人们对于衣食住行（食品饮料、房地产业、旅游酒店、汽车等）、医疗保健（特别是中药）、金融服务业、商业、传媒、其他新兴的社会服务业等消费服务行业有更高的需求，而对于污水治理、空气治理、沙漠治理以及风能、太阳能等新能源也提出更高的要求，从而给相关产业带来了较大的发展机遇。



挖掘股市中的不动股

一提到“不动股”，大家会联想到不动产。像李嘉诚这位跻身世界富豪榜的华人巨富，当年就是靠不动产投资增值后发迹的，而美国数百万计的百万富翁的产生，则来自于投资股市中的不动产——不动股。它昭示了一个真理：即使是在一个赌性十足的短线为主的市场，坚持投资不动股仍然是最大的赢家。

投资者要发掘的“不动股”是价值被低估，绝对股价偏低，市盈率在 30 倍以下而潜力又极大的股票，它具有如下诸种形态：

1. 知识产权和行业垄断型

这类企业发明的专利能得到保护，且有不断创新的能力，譬如美国的微软等企业。

2. 不可复制和模仿型

世界上最赚钱且无形资产最高的企业，不是高科技企业，而是碳酸水加糖，可口可乐百年不衰之谜就在于那个秘而不宣的配方。而国内同样是卖水起家的娃哈哈，其无形资产就达几百亿。倘若我国生产民族饮料的上市公司，能够走出国门，前景将是多么广阔！而为可口可乐提供聚酯瓶的企业，生命周期会短吗?

3. 资源不可再生型

譬如驰宏锌锗、江西铜业、宝钛股份、云南锡业等，其因资源短缺，而促使产品价格将长期向上。

4. 金融、保险、证券业型

譬如平安保险、中国人寿和以中信证券为代表的证券公司，其成长性都既稳定又持久。

5. 国际名牌型

譬如已经走向世界的格力电器、联想集团、青岛啤酒等。随着国际市场份额的扩大，企业将永葆青春活力。

6. 地产行业型

人民币升值，地产业成为最大受益者，该行业龙头像万科、保利地产和北京、上海的房地产公司都是值得投资者选择的。

7. 传媒教育型

传媒教育业因进入门槛高，垄断性强而值得长线投资，譬如新华传媒、华闻传媒、歌华有线等，因大股东注入新的资产，将重获新生。

8. 公用事业能源物流交通型

譬如机场、港口、集装箱、能源、供水、路桥等企业，此类企业因行业风险较小，一次投资大，持续成长周期长，而适合稳健型投资者长期投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9. 现代农业型

中国有广袤的耕地，有耕地就需要种子。同时，人天天要吃肉，要吃肉就得养猪，要养猪就得有饲料，像希望集团等饲料企业，就充满了“希望”。

10. 变废为宝的清洁能源环保型

譬如像以垃圾发电的凯迪电力、深南电等。垃圾遍地都是，能让垃圾变成黄金，将会使投入和产出形成巨大的落差。此外，以风电、光伏为代表的清洁能源等，是未来发展的方向。

11. 以中药为原料的生物工程型

我国已经上市的公司中，有的已经研制出抗癌药物和抑制艾滋病毒的药物，一旦形成市场规模和打入国际市场，其价值将超过美国辉瑞公司的万艾可。



擒贼擒王：捕捉龙头股

龙头股对大盘走势起着举足轻重的作用，因此有主力特别关注的龙头股，往往风险小，涨幅大，是投资的上佳品种。

所谓龙头股，即在某一热点板块走强的过程中，上涨时冲锋在先，回调时又能抗跌，能够起到稳定军心作用的“旗舰”。龙头股通常有大资金介入背景，有实质性题材或业绩提升为依托。龙头股一旦启动，往往有至少0.5倍或数倍的涨幅。

捕捉龙头股要注意以下几点：

1. 寻找热点

每一轮行情中都有热点产生，龙头股与热点是息息相关的，市场热点是龙头股的诞生地，而热点又可以分为很多种，不同的热点能产生不同级别的龙头股，选股就要选主流热点的龙头。

2. 做好准备

（1）首先要选择在未来行情中可能形成热点的板块。需要注意的是，板块热点的持续性不能太短，板块所拥有的题材要具备想象空间，板块的领头羊个股要具备能够激发市场人气、带动大盘的能力。

（2）所选的板块容量不能过大。如果出现板块过大的现象，就必须将其细分。例如，深圳本地股的板块容量过大，在一轮中级行情中是不可能全盘上涨的，因此可以根据行业特点将其细分为几个板块，这样才可以有的放矢地选择介入。

（3）精选个股。选股时要注意：宜精不宜多，一般每个板块只能选3～6只，多了不利于分析、关注以及快速出击。

（4）板块设置。将选出的板块和股票设置到分析软件的自定义板块中，便于今后的跟踪分析。自定义板块名称越简单越好，如A、B、C……看盘时一旦发现领头羊启动，可以用键盘精灵一键敲定，节约操盘时间，有条件的投资者可以开启预警功能。

（5）跟踪观察。投资者选择的板块和个股未必全部能成为热点，也未必能立刻展开逼空行情，投资者需要长期跟踪观察，把握最佳的介入时机。

龙头股启动时期，在移动成本分布上会有一种明显的特征：获利盘大幅增加。虽然很多上涨的股票都能达到提升获利盘的效果，但在提升速度、幅度方面却难以和龙头股启动时的市场表现相比。

3. 选准时机

买进龙头股的最佳时机就是行情的启动阶段。如果从盘面分析，龙头股通常在上升行情开始时就会有极鲜明的特征。这种龙头股最鲜明的特征就是：涨得最早、最快，涨幅最大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 具体操作

要密切关注热点板块中大部分个股的资金动向，当某一板块中的大部分个股有资金增仓现象时，要根据个股的品质特别留意有可能成为龙头股的品种。一旦某只个股率先放量启动时，确认向上有效突破后，不要去买其他跟风股，而是要追涨这只最好的龙头股。



从重组股中寻找幸运

资产重组在证券市场几乎是一个永恒的题材，要想成功地在重组股中淘金，投资者应遵守以下准则：

1. 要精选可能被重组的个股

如能成功地预测或发现哪只个股将会被重组，提前介入，就可尽享股价上升带来的收益，这也是投资者梦寐以求的事情。一般重组的个股均具有一些共同的特征：

（1）股本较小。
（2）行业前景不明朗。
（3）主业不突出。
（4）股东结构分散，最大股东也仅占 10% 左右。
（5）股本结构集中，大股东占 35% 以上。
（6）业绩连续两年亏损较多。
（7）有两年配股资格，业绩又下滑。
（8）“三无板块”。
（9）保配或保上市资格的个股。

另外，还可以通过技术上的表现来判断某只个股是否会重组，特别是一些个股莫名其妙地走强，往往预示着机会的到来。还可结合一些地方政府的政策。目前各个地方政府均相当重视本地的上市公司，为此会出台一些措施支持本地的上市公司重组，以改善业绩，从而达到融资发展的目的。

2. 要遵循“利好出台是利空”的策略

一般来说，一家上市公司在公布重组消息时，其股价已离开低位上升了很多，甚至有 1 ~ 2 倍的上升幅度。尽管禁止内幕交易，但是总有一些先知先觉者提前买入。当重组消息公布，其他投资者跟风买入时，先期买入者就会趁机出货或打压，因此在消息一旦公布之时，应出局或观望，等股价回稳之时再行介入往往效果较好，而当消息明朗时才介入，往往就会被套。因此炒作重组股时，应见利好就采取相反策略。

3. 应结合公布消息时的相对价位

一般说一只个股有重组题材，则其股价相对于其最低价至少有 3 ~ 9 倍的升幅。因此如果公布消息时，其股价在 9 ~ 15 元，后市应还有机会，介入相对安全。再高一些介入，相对风险较大。在操作重组股时，一定要注意公布消息时的价值与其最低价之比，若低于 20% 均可介入，且收益也较可观。

4. 要注意新介入企业的实力或影响力，最好是知名的民营企业或有实力的高科技企业

这些企业的介入一般均会把股价推到极高价位。由于大部分被重组的个股均为亏损，按照中国证监会配股资格要求，要连续 3 年平均净资产收益在 10% 以上才有配股权。因而这些亏损上市公司进行重组就是为了配股融资（部分是为了知名度），而 3 年后才能配股，这对介入企业来说时间太久。因此，介入企业收购亏损公司投入的资金成本的收益就会通过二级市场股价差额的收益来体现。所以推升股价是其进行重组后最直接的利益所在，因此股价大幅上扬就不足为怪。一旦发现重组介入方是民营或高科技企业，投资者对股价升幅的期望可适当提高，甚至可长期持有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 要注意那些可以不受大盘影响的个股

重组股由于事先已制订好重组计划和二级市场炒作计划，因此市场主力就一定会按预先计划进行，即使大盘表现欠佳，它也会尽力进行推高，以便充分利用题材，这与炒作一般主流热点有极大区别。主流热点炒作时受龙头股影响较大，而重组股重点是体现个股特色，可免受大盘影响。

6. 应适时了结

因为重组股炒作重点是"重组题材"，因此一旦没有连续重组动作之后，就应准备退出，这与炒作长线绩优股很不一样。炒作绩优股是因为有重要业绩支撑，可做长线投资，而重组题材，也有失败的可能。

7. 对发生两次以上更换大股东的重组股，应该少碰

因为被重组个股可能由于内在原因，较难有效地进行资产整合，因此第一次重组就已失败，则第二次失败的机会也较大。此时这家重组股公司仅有投机价值，不要抱长期打算，除非后来介入的新大股东确实特别突出。



中小盘股的选股技巧

中小盘股在全流通背景下有做高市值的冲动，更容易出现资产注入与并购重组整合的题材，更可能出现高成长股市，更有可能规避市场中长期的调整，因此是投资者的上上之选。中小盘股的三大投资思路：

1. 将价值投资作为投资思路的根本

通常，投资者认为中小盘股基本面较差，投机性强。从整体上看，中小盘股基本面素质确实略低于市场平均水平，但是如果将业绩亏损的中小盘股剔除，就可以发现中小盘股中有很多素质优良的股票。投资者在选择中小盘股的时候，可以立足于价值投资，重点关注成长性较好、公司业绩有较快增长潜力的中小盘股。

2. 将控制风险作为投资思路的主干

中小盘股也有一些不利的方面。中小盘股由于流通规模小，难以容纳大资金的进出，在变现时存在一定难度，而且中小盘股有很多正处于成长期中，经营风险和产品市场风险高于其他处于成熟期的企业，因此，中小盘股容易产生较大幅度的价格波动。这些因素既增加了中小盘股的投资风险，也增加了中小盘股的投资机会，对此投资者要加以注意。

3. 将投资方法作为投资思路的枝叶

参与中小盘股行情时不要过多关注指数涨跌，重点是关注个股机会。中小盘股行情对指数的依赖性较小，它与蓝筹大盘股行情不同，后者往往会直接刺激指数的涨跌，但中小盘股的涨跌对股指影响不大。在中小盘股盛行的市场行情中，指数往往升幅不大，似乎表现得波澜不兴，可中小盘股的投资机会并不因此减少。目前的市场就是这种情况。

选中小盘股时不仅要注意个股的股本数量，还要注意该板块的整体股本数量大小。相对而言，板块股本数量小的中小盘股更容易受到市场资金的青睐。

投资者应重点关注两类中小盘股：

1. 未来成长点多的中小盘股

因为这是中小盘股反复逞强，或者说是反复除权、填权走高的动力源泉。比如说苏宁电器在发行时，总股本只有 9316 万股，但经过反复送配之后，目前已高达 699621.19 万股，中小股东们也从中获得了巨大的投资回报。因此，拥有多重成长点的中小盘股可密切跟踪。比如说华兰生物，通过不断地收购，已渐渐成为我国血液制品中的龙头企业。再比如说德美化工，通过近一年来的收购，目前已拥有辽宁奥克化学集团股权，正在收购宜宾天原集

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

团，收购的股权将有望给德美化工带来新的利润增长点，从而迅速降低公司的估值水平，提升估值引力，可跟踪。

2. 行业景气相对乐观，且未来行业发展势头相对明朗的个股，这主要体现在电力设备、环保、光电子、电子元器件等诸多行业

这些个股的成长优势，主要在于较高的行业景气度所带来的旺盛成长动力，比如以荣信股份、科陆电子、东源电器等为代表的电力设备类股。其中东源电器的主导产品正在由中压向高压渗透，主导产品的应用范围正在由电网向电厂渗透，主导产品的销售范围正在由江苏一隅向全国渗透，未来的成长空间较为明朗，可跟踪。类似个股尚有大族激光、中泰化学、英力特等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三章
长线投资的组合技巧



持股越少，风险越小，获利越多

在股票投资中，如果投资者将资金集中投资在少数几家财务稳健、具有强大竞争优势，并由能力非凡、诚实可信的经理人所管理的公司股票上，且以合理的价格买进并长期持有，那么投资损失发生的概率通常非常小。尽管它的年度投资回报率波动性大，但从长期来看，获利也远远超过市场平均水平。而分散投资方法是不可能取得这么好的总收益的，最多取得相当于市场平均水平的投资回报。由于大多数投资者根据现代投资组合理论选择分散投资策略，因此采用集中投资的持续竞争优势价值策略就具有了一定的竞争优势。

另外，风险和投资者的投资时间有关系。如果投资者今天买下一只股票，希望明天把它卖出去，那么就步入了风险交易。预测股价在短期内攀升或下跌的概率就如同预测抛出的硬币正反面的概率一样，将会损失一半的机会。如果投资者把自己的投资时间延长几年，那么交易转变成风险交易的可能性就会大大下降。当然，前提是投资者购买的必须是优胜股。

很多投资者为了回避投资风险，往往把资金分散在不同的股票上。与投资大师不同的是，他们根本不理解风险的本质，不相信赚钱的同时避开风险是有可能的。更为重要的是，尽管分散化是一种让风险最小化的方法，但它也有一个令人遗憾的副作用，即利润会最小化。

下面对比一下分散化和集中化投资策略。假定分散化投资策略包括 100 只不同股票，集中化投资策略只有 5 只不同股票。

如果分散化组合中的某只股票的价格上涨了一倍，那么整个组合的价值就上涨 1%；但集中化组合中的同一只股票却将投资者的净资产提高了 20%。如果分散化组合的投资者要实现这样的目标，他的组合中就必须有 20 只股票价格翻倍，或者其中的一只上涨 2000%。

现在，哪种做法更简单？是找出一只价值可能翻倍的股票，还是找出 20 只价格可能翻倍的股票？答案是不用说的。当然，从另一方面看，如果分散化投资者的一只股票下跌了一半，他的净资产仅下降 0.5%；如果同样的事情发生在第二种组合中，集中化投资者的财富将损失 10%。

找出 100 只不太可能下跌一半的股票，或者找出 5 只不太可能下跌一半的股票，哪种做法更简单？答案同样是不用说的。分散投资分散了风险，同时也摊薄了利益。在市场向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



好的时候，这是有些人所不能接受的，尤其是新手，看到自己股票的平均收益才比 5% 多一些，而另外的股票收益有 20%、40%，甚至更高，他们肯定会想：要是我持有那只股票该多好啊。于是有人就会在所谓的长期跟踪后，在 3 个月或者更短的时间里，卖掉自己手里的，买上前段时间表现更好的，以此来赢取未来更大的收益。

投资的目的就是为了获取更大的收益，这样的做法无可厚非，但是结果呢？往往会事与愿违。有这样想法的人是一种典型的贪婪。

在实际操作中，如果投资者能够通过将自己的投资范围，限制在少数几个易于了解的公司中，一个聪明的、有知识的、勤奋的投资者就能够以有效且实用的精确程度判断投资风险，并且获得更多的投资回报。



投资组合要灵活多变

长线投资者在进行投资组合时要“灵活多变”，以适应市场的变化。一般说来，对于长线投资者，应选择那些具有成长性且无政策性风险的股票。如沪市的公共事业股，此类行业为经济建设的“瓶颈”，是国家重点扶持项目，“倾斜政策”将使其长期受惠，因而这类股票应是中长线投资者的首选对象。但是，在特殊的行情和条件下，投资者也要根据环境的变化，适时调整投资组合。

首先，长线投资者要根据市场行情调整投资组合。任何时期的任何行情，最大的投资机遇和最大的投资风险一定都是来自于价值标准的变化！同样的青菜，在春夏秋冬有不同价格，因为它在不同时期所体现的价值不一样，人们衡量它的价值标准不一样，价格自然也会不同。更主要的是，青菜的价值与肉食的价值是不一样的，因此，其所对应的市场价格也是截然不同的。这样的例子同样也发生和反映在股市中。

为什么说价值标准变化给行情带来的投资机会和风险是最大的呢？很明显，同样的股票在业绩没变化的情形下，市盈率标准从 25 倍降低到 10 倍，意味着这只股票的价格要下跌 60%；反之，如果某一类股票的估值标准从 10 倍市盈率提升到 20 倍市盈率，则意味着这只股票的上涨空间将达到 100%。

人们的价值标准会随时间的推移以及社会发展的变化而变化，所以，每当行情新主流热点形成的时候，一定是这个主流热点所对应的行业或公司内部发生了变化，更重要的是，人们对它的认识和评判标准发生了变化！长线投资者一定要根据市场行情的变化适时调整投资组合，选择上涨空间较大的股票。

其次，长线投资者还要根据资金的多少选择投资组合。对于散户来说，由于资金少，不能大进大出，应以薄利多销为主，其操作对象应以低价股为主。低价位股中要选择那些盘子较小，股性较活的个股。若资金较多，可选择那些盘子适中、成交量大、流通性好的个股来操作。盘子小、流通性差的个股易进难出，很不方便。

“适者生存”，建立投资组合也是同样的道理，投资者只有根据市场的变化，及时优化自己的投资组合，才能在投资的“马拉松”赛中取得良好的成绩。



构建长期成长型的投资组合

要想构建一个有效的投资组合，必须参照的一个指标是持有期。研究证明，股票、债券等的风险与持有期是紧密相关的。一般来说，股票的风险在短期内要比债券大。但是投资者如果拥有一只股票，并且持有期为 5 年，则股票最差的回报率是每年 11%；如果持有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期为 10 年，则股票的最差表现实际已经优于债券了；如果持有期为 20 年，股票回报率就从未低于通货膨胀率。但债券的年回报率一度比通货膨胀率要低 3%。如果一个每年 3% 的损失持续了 20 年，那么投资组合的实际购买力将会被砍掉一半。对于 30 年的持有期，股票最差的年回报率比通货膨胀率稳稳地高出 2.6%，这仅次于固定收益资产 30 年的平均收益率。

相对于债券，股票有很重要的一点是，如若持有期超过 17 年，则不会给投资者提供负的真实回报率。虽然表面看起来在积累长期财富方面，股票比债券的风险更大，但实际上恰恰相反：保持购买力的最安全的长期投资就是股票的多样化投资组合。

随着持有期的增长，股票表现优于固定收益资产的可能性越发明显。对于 10 年的持有期，股票的表现优于债券和国库券 0.8 倍；20 年就是 0.9 倍；对于 30 年期，就是实实在在的整一倍了。

那么投资者应该如何依据持有期构建有效的投资组合呢？

任何一个投资者，无论其智力、判断力或财务状况如何，都可以做到购买并持有一个多样化的股票组合（无须具备任何预测能力）。而在实际中比较困难的是如何才能让这个组合像超级明星股一样具有长期的成长性，从而长期为投资者带来收益。

下面的这些策略可以帮投资者构建一个长期成长型的投资组合，帮助投资者提高收益率，降低风险。

（1）把对股票未来收益的期望降到合理的水平。股票市盈率的历史水平一般为 15 ~ 20 倍。在较高的市盈率水平下，未来多样化的普通股组合的平均收益率将仅为 5% ~ 7%（剔除通货膨胀因素后），这一收益率水平仅等于或者略低于历史平均水平。

（2）在所有长期金融资产投资组合中，股票应当占据绝大部分比重。想要降低股票风险的长期投资者，可以考虑选择新的政府通货膨胀调整债券。投资组合构成取决于投资者的持有期，而持有期常常比大多数投资者所意识到的要长很多。通货膨胀率的不确定性使标准面值债券的长期风险更大。从历史经验来看，即使最保守的投资者也应该把大部分金融资产放在普通股上。

（3）投资者如果想获得一个满意的收益率，则有必要持有一个高度多样化的股票组合。除非投资者可以持续选出高收益的股票（没有几个投资者能够实现这一目标），否则最优的多样化组合就是按照占市场资本总额比重的大小，持有每一只股票。



防御型长线投资者的组合策略

防御型投资组合策略是投资者以选择较高股息的投资股作为主要投资对象的股票组合策略。这种投资策略的主要依据是，将资金投向具有较高股息的股票，在经济稳定增长的时期，能够获取较好的投资回报，即使行情下跌，也仍能够领取较为可观的股息红利。

实行防御型投资组合策略的投资者，可以购入一定比例的稳健成长型股票，但必须避开波动过大的股票（例如小盘股或高科技股），因为这类股票高低价差大。投资者要记住，如果发现自己正在对一只这种类型的股票动心思，则应作出拒绝的反应，以抑制自己的不良嗜好。投资者还要注意将股票组合数量限制在 10 种左右，因为当买进的股票种类过多时，注意力就会太分散，忧虑也会增加。最后，不论买入的是股票还是基金，都要坚持对每种投资标的进行书面记录，并只能根据计划买进或卖出股票和基金。

此外，注意决定买进的程序。虽然投资者对股票做了调查和了解，但还是会担心目前是否为买进的“正确时机”。因此，买进股票的最好方式是通过平均成本法，这样可缓解由于无法确定买进卖出时机而产生的焦虑，并定时定额买进股票以降低风险。另外，由于股价高时买得少，股价低时买得多，这样每股的平均成本可低于以其他方式买进时的平均成本，可大幅降低购买股票的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



平均成本法对每一位投资者来说都是好方法，尤其是对防御型投资者。平均成本法最重要的心理优势是，可减少作决定的机会，一旦决定采取定时定额的方式投资，就应按此进行：决定－记录－运作。

在市场波动时，平均成本法可鼓励投资者继续留在市场，还可以帮助投资者养成耐心、遵纪及目光长远等优点，因为要想获得利润，这些都是必不可少的。

防御型投资组合主要适宜于经济稳定增长的时期采用，但在经济结构的转型与衰退期要谨慎使用。因为在经济结构的转型与衰退期，原先投资价值较高的投资股，有可能由于经济结构的转型或不景气，使发行这些股票的公司获利大幅降低，而使投资者蒙受损失。



进攻型长线投资者的组合策略

在选择进攻型股票时，投资者通常都运用技术分析法，认真分析市场多空双方的对比关系、均衡状态等情况，并以此为依据作出预测，选择有上升空间的股票。一般而言，进攻型股票的选择有以下几条标准可作为参考：

（1）以往表现较为活跃。

（2）最好有市场主力介入。

（3）有炒作题材配合。

（4）量价关系配合良好。

（5）技术指标发出较为明显的信号。

在具体运用以上标准时，进攻型投资者需要遵循以下程序：

首先，由于进攻型投资者在选择股票时，往往倾向于股价高估股票，然而由于市场运行到一定阶段时，这些股票价格肯定会下跌，以反映其真实的价值，所以这类股票风险较大，进攻型投资者必须首先确定投资组合内该类股票的比例。一般说来，比例不应超过10%，但这个比例可根据投资者所能承受的风险和情绪回报进行调整。

如果投资者能容忍个别股票价格高估的幅度不超过 10%，那么就可以适当提高投资组合内价格高估股票的比例；如果能忍受的标准是 35%，则可以适当放宽比例。

如果投资者认可在调整比例后写下的调整比例，那么，就根据市场情况进行调整。假设投资者定的标准是前文建议的 10%，在强劲的牛市中，这个比例很容易因股价上涨而提高为 20% 或 25%。如果真的发生了那种情况，投资者一定要告诉自己：“我不会再买进任何股价高估的股票。”

写下新的比例极为重要，它会限制投资者在牛市中，买进更多价格高估的股票，从而不会轻易超过自己设定的比率。

其次，选择已经由投机型变为成长型的股票，以增加投资组合的安全性。投资者永远得考虑：如何在让自己感觉良好的同时增强安全感？坚持选择已有产品面市的公司，如此才有获利希望、可预测的盈余及成长率。

如果投资者想追求身处“热门”领域的刺激，在投资组合中增加所谓的“热门”股，则应尽量以最安全的方式为之。

最后，从自己的专业领域开始分析。如果投资者想在某些公司还未形成气候时就买进它的股票，且又无法抗拒这种念头，那么为了自保，最好将这类行为限制在自己熟知的领域。比如，假如投资者是医生，就选择制药公司；如果投资者服务于美容业，就选择个人保健产品；如果投资者就职于通信业，就选择电信类股。业内人士的视角能让投资者较正确地判断一个企业成功的概率。

如果投资者是一个进攻型投资者，又想通过投资组合来分散自己的投资风险，那么不妨试试上述策略，它们会带来满意的回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





中等资金投资者的投资组合原则

中等资金的投资者，一般被认为是拥有 50 万～200 万资金的投资者，从实战操作的角度来看，这个资金量的运作可以说是最有难度的，因为它既不能像更大的资金那样对股价的短期运行产生导向性，又不能像小资金那样从容不迫地跟随看好的少数个股作波段。股市中，只有在洞悉正确的实战策略的基础上，才能充分发挥操作者的原有技术水平。下面就实战谈些关于中等资金的投资组合原则，这些原则可能会对一些中等资金的投资者的操作有所帮助。

1. 组合确立的总体原则

中等资金不能在一个时间段中只介入一个品种，这是因为这样操作可能会对目标股庄家的计划操作造成消极影响，同时万一所选个股不是阶段热点，就会对持股情绪形成信心性打击。中等资金的候选组合品种数量应在 12 只左右，实际介入组合应在 5 只左右，其中基本面、题材面与庄家面应有所搭配，组合原则为以明显机会为主，以中等流通盘子品种为主，以基本面有保障的低价品种为主，以庄家被套品种为主，以下跌空间小者为主。

2. 持股的中线思维

中等资金在进行买卖时要善于应用数学的概率来追求获益率，善于用逻辑学来推算股价变动的目的性。值得持有的股票应该是自己非常熟悉的品种。一些职业人士在买入某只股票时，通常对目标股都有过长时间的观察与超出普通投资者想象的详细了解，在完成上述工作后，一旦持有目标股，应以中线思维为主，要相信长时间的努力可靠性是较强的。一般情况下，一次操作的获利目标应在 30% 以上，如果眼前的利益只是一些低于 80% 的可靠性与低于 30% 的收益性的刀口舔血，还不如不操作。在持股时应了解，一般真正的黑马在启动前，都有“会咬人的狗不叫”的特点，那些在盘面上明显给出安慰性异动的股票反而要当心，不要影响持股情绪。

3. 入市的时机原则

中等资金的入市时机应该是，在大盘处于低位时选择形象股与明显机会股，在大盘急跌时选择目标庄股，在候选股的隐忧兑现时开始分批介入。

4. “火鸡收益”原则

无论中外股市都是这样，当应该恐惧时人们满心期望，而应该期盼时人们却又畏惧不前。人们的天性习惯就是喜欢买股票与持有股票，不爱卖股票，投资者的这种心态与“老人捉火鸡的故事”非常类似。

一个想要捉火鸡的老人，有一个带着活动门的大火鸡笼子。这个活动门用一个机关撑开，上面绑的细绳可牵到远处，老人只要在远处拉动细绳，笼门就闭上了。一天，老人又带着笼子捉火鸡去了。他先在笼子外面撒一些玉米，引诱野火鸡上门。一旦火鸡来到笼子附近，会发现笼内有更多的玉米。等到愈来愈多的火鸡被引入笼内，他就会拉动细绳，关上笼门。但此举会吓跑其他火鸡，因此只有当入笼的火鸡达到一定数量时，才是拉绳的最佳时机。

笼子设好不久，有 12 只野火鸡跑进笼内，但不一会儿，有一只火鸡跑了出去，剩下 11 只在笼内，老人想：“刚才有 12 只时拉绳该多好。”并安慰自己说：“再等 1 分钟吧，或许那只跑出去的会再跑进来。”

但就在他等第 12 只火鸡时，又有两只火鸡跑了出去，此时老人埋怨道：“刚才 11 只时就该满足了。”并自言自语地说：“只要再多一只，我一定拉绳关门。”

笼子里的最后一只火鸡也出去了，老人忍不住了，抓起一块砖头向火鸡砸去，火鸡都跑了，老人空手而归。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

许多投资者都有老人的这种经历，所不同的是一些投资者不但没有抓住野火鸡，有时甚至把老虎引来了，或者是不知怎么搞的，最后自己被关进笼子里了。

股市收益的原则应该是保持稳定性与持续性，而不是最大化，操作术的最高境界只能做到如此。但一些投资者执意追求最大化利润，就只有去求老天爷保佑。如果老天爷不给面子的话，只能是丢了火鸡折了笼子。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章
长线投资的买卖技巧



决定买一只股票之前需考虑的指标

买股票和做任何投资一样，做什么东西，什么时间做最好，具体每一步该怎么做，都要先想好。尤其是做长线股票投资，事先考虑好更重要。在买入股票进行长线投资前，投资者需要考虑以下 3 个方面的指标：

1. 选股，建一个适合自己的股票池

投资者不可能跟踪所有的股票，所以要仔细地阅读每家公司的年报、中报、季报和其他公开信息，从中选出有良好预期的个股，坚持对它们进行跟踪，并在适当的时机采取行动。如果每天只关注 30 ~ 40 只股票，投资者的工作量就会相对较小，精力更加集中，操作成功的机会就会大大增加。

选股可从以下 5 个方面入手：

（1）季度每股收益是否有大幅的增长。成长性是股市恒久的主题，是股价上涨最主要的推动力。判断股票的成长性，需注意考察以下几方面的要素：要剔除非经营所得；考察增长是否具备可持续性；收益增长有无销售增长作为支撑；增长率是否有明显放缓，如果是这样，其股价可能会发生下挫。

（2）年度每股收益的增长，连续多年业绩稳定增长 30% ~ 50% 以上的公司是最有可能成为牛股的。当然其收益必须是基本面能支撑而不是非经常收益所得。误区：市盈率低并不一定有投资价值，业绩大幅增长的预期才是股价上涨的动力。

（3）新产品的上市、增加新的生产能力、新的变革、新的管理层，都可能带来好的投资机会，关注行业变化和个股公开消息，机会往往就在其中。

（4）选有基本面支撑的强势股。

（5）基金的研究能力较强，捕捉市场机会的能力也很强，他们是否愿意买进一只股票，也可以作为个体投资者选股的参考。机构认同度高，机会可能会高一些。

2. 选时，选择一个适合的时机介入

（1）市场是有周期性的，涨多了就会跌，跌多了就会涨，所有的股票市场都是这样。当大盘下挫时，95% 的股票都会下跌，这时最好不要建仓。大盘企稳并重新上行时建仓最好。例如，大盘攻击 30 日均线，可尝试建小的仓位，如果能站稳并持续上攻则可加仓。

（2）赢利报告，包括年报、中报和季报。在大盘走稳的前提下，业绩有良好预期的个股，在报告发布前的 2 ~ 4 周或之前就开始上涨。

（3）股本分割，包括送红股和转增。在大盘走稳的前提下，大比例的股本分割可能会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

带来 10% 以上的涨幅。送得越多越好，最好是 10 送 8 或 10 送 10。在方案公布后会有一波上涨，方案执行前也有一波上涨。可以根据这种特点进行建仓或平仓。需要注意的是，当大盘处于弱势时，股本分割有可能被理解成负面预期，从而令股价加速下挫。

（4）热点板块，大盘每一轮上涨都有一定的热点板块。大盘强势时，跟热点机会多一些。大盘弱势时，大多数热点不具有持续性，需要谨慎。

3. 做一个详细的操作计划

一个良好的操作计划，能记录投资者在买进股票时的想法，帮助投资者控制情绪，让投资者有一个思考的过程，便于总结经验教训。

一个完整的操作计划应该包括以下内容：

（1）良好预期和介入时机。依据何种预期来判断是否是一个可行的入市时机。

（2）技术趋势。这是建仓最直接的参考依据。不管个股基本面有多好，或者有多么好的预期，如果技术面处于空头状态，是一定要斩仓的，不宜持有。

（3）主要风险。股票市场是一个高收益、高风险的市场，建仓前要将如何控制可能出现的风险放在首位。这直接决定投资者在进行多次的交易后是否能获利。

（4）预期收益。投资者建仓一只股票是因为认为它会涨，而且还会有可观的涨幅。估计可能的收益，需要经验，时间越长，估计可能会越准确。如果股价如投资者所预期的一样出现大幅上涨，就需要在某个地方平仓以实现你的获利，比如赢利报告前的 1 ~ 2 天，或者股价下调到赢利 15% 或 20% 处都可以，这些最好在建仓时就在计划中明确出来。

（5）根据预期收益和可能的最大损失，可以得到一个收益风险比，如果这个风险收益比小于 3 ：1，投资者需要寻找更好的投资目标，如果风险收益比大于 3 ：1，按这个计划做下去，成功的可能性会高一些。

（6）总结：如实记录所要建仓的时间、价位、数量，是否需要加仓，止损的价位，止盈的价位，跟踪计划等，这样就可以大胆做交易了。

如果可以的话，从现在开始，抛掉手中的垃圾股，改掉随意买卖股票和听小道消息买卖股票的习惯，只买基本面有良好预期的股票，并且坚持长期持有，做一个详细的计划，总结经验和教训。这样，就一定能在股市中实现稳定的赢利。



买价越低于价值越安全

在对股票进行长线投资时，股票价格低于其内在价值越远就越安全，购买该股票的风险系数就越小。

投资者要想在股市上寻找到以显著折扣交易的股票，并不是一件很容易的事。大多数质地优良的公司股票股价高飞，让人很难找到以折扣价买入的机会。但机会总是有的，产业萧条、短期的突发事件、企业结构改变与战争等常常导致某些股票产生恐慌情绪，股价大幅下挫，出现优质公司股票以折扣交易的情况。实际上，在这时买进绩优公司的股票，是较好的选择，因为每当这种时候，产业的经营全面遭受重挫，收益也大幅下降，其影响程度则依各个公司情况而异。

不景气可能导致严重亏损，也可能只微幅降低每股盈余，复原期一般需要 1 ~ 4 年不等，虽然时间很长，却是理想的进场时机，产业萧条甚至可能使企业破产，股票市场上股票价格严重偏离其内在价值。这时候，理智而聪明的投资者就会抓住机会，乘机挑选那些股价低廉而质地优良的公司股票，大量买进，较长时间地持有，以等待产业萧条期过去，企业恢复生气和活力，股票价格上扬，大获其利。

股神巴菲特很关注低迷的股市。他认为，一方面，低迷的股市能够降低价格；另一方面，低迷的股市也能帮助他用极具吸引力的价格增加或获得成绩优秀的公司的小部分股份；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再者，他所持有的优秀企业在股市低迷期回购股票的愿望也更加强烈，相对于股价上扬时，被投资者此时花费的资金肯定要小多了，这无疑也有益于股东。因此，长线持有的巴菲特从低迷的股市中大获其利。

1990 年，在金融界不景气的环境下，巴菲特投资了富国银行，这一举动为他日后带来了丰厚回报。

在长线投资时，之所以强调买价低于价值，其根本原因是影响股票市场价格和公司经营的因素非常复杂。相对来说，人的预测能力是非常有限的，很容易出现预测失误。这是因为：

（1）股价波动是难以准确预测的，尽管股价长期来说具有向价值回归的趋势，但如何回归、何时回归是不确定的。

（2）公司价值是难以准确预测的，同时受到公司内部因素、行业因素、宏观因素的影响，而且这些因素本身是变化和不确定的，对公司价值的影响更是不确定的。买价低于价值是对投资者自身能力的有限性、股票市场波动巨大的不确定性、公司发展的不确定性的一种预防和保险。在买价低于价值时，即使投资者对公司价值的评估有一定的误差，市场价格在较长的时期内仍低于价值，公司发展受到暂时的挫折，也不会妨碍投资资本的安全性以及保证投资者取得最低程度的满意回报率。

买价低于价值，不仅能降低因为预测失误引起的投资风险，而且在预测基本正确的情况下，可以降低买入成本，在保证本金安全的前提下获取稳定的投资回报。虽然有些因素会对股价造成负面影响，将股价一举打落谷底，但却是善于判断的投资者最佳的进场时机。



购买被低估的股票

一般说来，长线投资者购买被市场忽视的股票往往会获利。人们虽然不能预测股市波动，但一般而言，在某些特殊的时候，却能够很明显地看出股票价格是过高还是过低了。

投资者可以从一堆低价股当中，或从大盘在高点时所忽略的股票中找出价值被低估的股票。许多时候，投资人往往会对利空消息反应过度，但撇开这些歇斯底里的反应，一些基本面尚佳的个股就在此时出现极好的价位。

除此之外，市场行情正好的时候，投资者更应该以精挑细选的眼光选择产业，必要时进行逆操作亦未尝不可。有时，金融业、医药业以及公用事业类股等都在投资人的黑名单上，但常识告诉人们，银行、制药厂、医院、电力公司总是会继续经营下去，当覆盖这些产业的乌云散去，也正是这些公司股票翻身的时候。

价值被低估的企业成为“特别情况”类股的时候，也是股价低到深具吸引力，并且风险十足的时候，企业的股价下挫至极低的价位，通常和该公司营运已经深陷泥淖不无关系。但此时，股价往往远低于该公司的资产价值。因此，虽然经营状况不甚理想，但仍不失为极佳的投资目标。

投资者也可以通过一些技巧发现价值被低估的股票。下面是格兰汉姆订出的一套检视股票是否被低估的标准，只要符合下面 10 个标准中的 7 个，就是价值被低估且有相当安全边际的股票。事实上，能够同时符合下列 10 个标准的可以说是少之又少。

（1）该公司获利 / 股价比（也就是本益比的倒数）是一般 AAA 级公司债值利率的两倍。如果目前 AAA 级公司债值利率是 6%，那么这家公司的获利 / 股价比就应该是 12%。

（2）这家公司目前的本益比应该是过去 5 年最高本益比的 2/5。

（3）未发放股息或是没有收益的公司则自动排除在这个标准之外。

（4）这家公司的股价应该等于每股有形账面资产价值的 2/3。

（5）这家公司的股价应该等于净流动资产或是净速动清算价值的 2/3。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（6）这家公司的总负债低于有形资产价值。

（7）这家公司的流动比率应该在 2 以上，这是衡量企业流动性或企业收入中清偿负债的能力。

（8）这家公司的总负债不超过净速动清算价值。

（9）这家公司的获利在过去 10 年中增加了一倍。

（10）这家公司的获利在过去 10 年当中的 2 年减少不超过 5%。

这些标准只是个原则，固然值得投资人用心思考，却不能当成食谱一样照单全收。投资者可以选择最佳帮助个人达到投资目标的准则，其他仅供参考即可。



从趋势中把握买入机会

在长线投资中，如果投资者能够把握趋势，以较低的价格购买到满意的个股，就会有更大的赢利空间。那么，投资者如何正确地认识趋势，并根据趋势确定正确的投资策略呢？

（1）坚持辩证的观点。无论是开盘价、最高价、最低价，甚至是收盘价，都仅仅是漫长价格运动中的一个环节，而不是一个终点。某个价格可能是一个趋势的终点，但不会是所有趋势的终点，只要市场存在，价格就永远掺杂在趋势中，不断变化。

当一个趋势在向上发展时，其标志是最高价格在不断上升，并引导同时间结构的最低价和收盘价不断上升。最高价的不断上升，表示大部分交易者（或者是持有大成交量的少数交易者）认同价格的运动方向，愿意以比目前更高的价格买入股票，这种倾向性被不断延续，直到交易者认为价格过高，不愿意继续追捧为止。

（2）投资者可对趋势进行适当的划分。把趋势人为地分为简单趋势和复杂趋势，这种区分并不影响市场变化，只是更加方便人们对整体趋势的判断。简单趋势包括简单上升趋势和简单下跌趋势。

简单上升趋势：由一系列相邻的或邻近的 K 线组成，这些 K 线具有不断递增的最高价。

简单下跌趋势：由一系列相邻的或邻近的 K 线组成，这些 K 线具有不断下降的最低价。

复杂趋势同样包括复杂上升趋势和复杂下跌趋势。

复杂上升趋势：由两个以上的逆向简单趋势组成，其中简单上升趋势的长度必须大于它后面的相邻简单下跌趋势；如果是许多逆向简单趋势构成的复杂趋势，那么每一个简单上升趋势的长度都必须大于它后面的简单下跌趋势。

复杂下跌趋势：由两个以上的逆向简单趋势组成，其中简单下跌趋势的长度必须大于它后面的相邻简单上升趋势；如果是许多逆向简单趋势构成的复杂趋势，那么每一个简单下跌趋势的长度都必须大于它后面的简单上升趋势。

趋势停顿：简单趋势停顿表示价格既不处于简单上升趋势，也不处于简单下跌趋势；复杂趋势停顿表示一个简单趋势既不处于复杂上升趋势，也不处于复杂下跌趋势。

如果是买入交易的话，应该在以下的市场状况下予以考虑：

（1）市场处于复杂的上升趋势中（长线交易）。

（2）市场处于简单的上升趋势中（短线交易）。

（3）趋势停顿区间较大，价格处于区域下限（横盘的波段交易）。

（4）价格突破趋势停顿的上限（追涨）。

这些都是买入交易的限制性条件，是原则性的。仅仅是这一点，就可以使投资者总是处于有利的市场位置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果投资者能够遵守这些原则，找出市场可能的反转点，并按照另外一些交易原则进行交易，那么就可以轻松地达到长期稳定的获利目的。



在特定的“购买地带”等候

有许多投资者抱着高价股更容易赚钱的想法，漫不经心地购买 40 ~ 60 元的高价位股票。在行情上涨时，的确必须追踪高价，但是又因为涨势迅速盲目买入而招致失败。为了避免这种情形，应坚持唯有股价进入自己的“一定地带”时，才决定买进。

例如，一股 20 元以上的股票，坚持其下跌至 15 元时才买进，这样，有了自己的特定地带，赚钱概率才会提高。购买跌价中的股票，而非上涨中的股票。

在任何情况下，股票投资都不可忽视品牌的业绩。尽管如此，仍有许多人未调查业绩即买进股票，这种做法非常危险，亏本是理所当然的。有的投资经验丰富的人，会得意扬扬地说：“过分重视业绩是外行的表现。”这种人大概是不懂股市的本质，不然就是油头滑脑的人。

不过，尽管公司业绩好，但是随股市行情波动而上涨的股票，买进之后不可能轻易再上涨。因此，即使品牌属于优良业绩者，也应当在廉价时购买。至于上涨中的品牌，即使受别人煽动的说法引诱，也不可购买。

一天比一天上涨的品牌，的确是活力旺盛的样子。但是，唯有在成交额增加的情况下，涨情才能够持续，当成交额减少，股价会立即下跌至某种程度，而后停止波动，购买的时机就在股价跌落时。

要了解此种品牌的股价是否已下跌到底，就要调查成交额的变动情形。若与过去下跌时的情形相仿时，即可确定跌势停止。当然，股市无确定性，有时还会再下跌。以上就是购买跌价中的股票的方法。

有些人积极而勇敢地追踪正在上涨的股票，设法买进，但是购买上涨中的股票却有购得高价的危险，买进之后，遭受损失的概率非常高。

事实上，成功的股票投资家一贯主张在股价下跌时买进，因而获得良好的成果。



淡季是长线入市的好时机

成交量的增减与股市行情的枯荣有着相当密切的关系。大凡交易热闹的时期，多属于股市行情的高峰阶段；而交易清淡的时期，则多为股价走势的低潮阶段。

对于短期投资者来讲，只有在交易热闹时介入，才有希望获得短期的差价收益。如果着眼于长期投资，则不宜在交易热闹时期介入。因为在交易热闹的时期，多为股价火暴的高峰阶段，这时介入购股，成本可能偏高，即使所购的股票为业绩优良的绩优股，能够获得不错的股利收益，但由于购股的成本较高，相对的投资报酬率也就下降了。

如果长期投资者在交易清淡寥落时介入购股，也许在短期内不能获得差价收益，但从长期来看，由于投资的成本较低，与将来得到的股票收益相比，相对的投资报酬率也就高得多。因此，交易清淡时期，对于短线投资者来说应该静观其变，不能轻举妄动，而对于长线投资者来说，则是入市的大好时机。

主张长线投资者在交易清淡时进场购股，并不是说在交易开始清淡的时候，就可以立即买进。一般来讲，淡季的末期才是最佳的买进时机。问题的难度在于没有人能够确切地知道到底什么时候是淡季的末期。也许投资者认为已经到了淡季末期而入市，行情却继续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



疲软了相当长一段时期；也许认为应该再等一两个月再进场，行情却突然上升而错过好的时机。

所以建议投资者，尤其是中大户投资者，在淡季入市时，应采取逐次向下买进的做法，即先买进一半或 1/3，之后不管行情是上升还是下跌，都予以加码买进，这样，既能使投资者在淡季进场，不错失入市良机，又可收到摊平成本的效果。



如何把握合适的卖出时机

入市时机把握准确，才成功了一半，掌握好合适的卖出时机，才是成功的投资者。

投资者的目标如果是既定的利润率，在市场给予的利润率达到一定程度，而这个利润率在短期内进一步上升的可能性较小时，就是投资者卖出股票的好时机。

严格按照原则办事，可制订赢利—亏损计划：上涨 20% 就获利了结（个别能量特别大的股票除外），跌入成本价 8% 的时候止损。

在行情已经下跌，短期内的利好消息又不足时，即使投资者是在价位较高时进入的，也得割肉出仓，重新选股。要知道，少损失就是相对的获利，因为它为下一轮行情保留了力量。

假如股价在一两周内（8`~ 12 天）急速拉升，成交活跃，通常称为“高潮活动期”。这时，可考虑卖出股票。

卖出的时机掌握得再好，如果光思考着出货，不同时想着如何适时建仓，也不是好的投资理念。所谓好的卖出时机，只是在一段时期内为了获取现实利润而暂时离市。但长期来看，离市不会获利，只有把资金留在市场中，才是获利的前提。

股神巴菲特有言：“当别人担心时你要贪心，而当其他人贪心时你则应当担心。”这是提醒投资者运用逆向思维的方式把握出入市的机会，投资者要在实践中好好领会巴菲特的名言。



卖出股票必须遵循的 3 条原则

卖出股票需遵循以下法则：

1. 低于买入价 7% ~ 8% 坚决止损

投资最重要的就在于犯错时迅速认识到错误并将损失控制在最小，这是 7% 止损规则产生的原因。通过研究发现 40% 的大牛股在爆发之后，最终往往回到最初的爆发点。同样的研究也发现，在关键点位下跌 7% ~ 8% 的股票未来有较好表现的机会较小。投资者应注意不要只看见少数股票大跌后大涨的例子。长期来看，持续地将损失控制在最小范围内，投资将会获得较好收益。

因此，底线就是股价下跌至买入价的 7% ~ 8% 以下时，卖掉股票！不要担心在犯错误时承担小的损失，因为当你没犯错时，将获得更多的补偿。当然，使用止损规则时有一点要注意：买入点应该是关键点位，投资者买入该股时判断买入点为爆发点，虽然事后来看买入点并不一定是爆发点。

2. 高潮之后卖出股票

有许多方法判断一只牛股将见顶而回落到合理价位，一个最常用的判断方法就是市场上所有投资者都试图拥有该股票。一只股票在逐渐攀升 100% 甚至更多以后，突然加速上涨，股价在 1 ~ 2 周内上涨 25% ~ 50%，从图形上看几乎是垂直上升，这种情况是不是很令人振奋？不过持股者在高兴之余应该意识到：该抛出股票了。这只股票已经进入了所谓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的高潮区，一般股价很难继续上升了，因为没有人愿意以更高价买入了，突然，对该股的巨大需求变成了巨大的卖压。根据研究，股价在高潮后很难再回到原高点，如果能回来也需要 3 ~ 5 年的时间。

3. 获利 20% 后抛出股票

不是所有的股票都会不断上涨的，许多投资者往往选择在股价上涨 20% 以后卖出股票。如果投资者能够在获利 20% 后抛出股票，那么投资 4 次对 1 次就不会遭受亏损。对于这一规则，华尔街最顶尖的资深投资人威廉·欧奈尔给出了一个例外，他指出，如果股价在爆发点之后的 1 ~ 3 周内就上涨了 20%，那么不要卖出，至少要持有 8 周。他认为，这么快速上升的股票有股价上升 100% ~ 200% 的动能，因此需要持有更长的时间以获得更多的收益。

股票和股票市场都是遵循一定规律的，成功地卖出股票的要诀在于，毫无例外地简单执行以上总结的规律。买入股票后就应该时刻保持警惕，在符合卖出规则的情况发生时坚决卖出股票。严格执行卖出规则，不仅可以帮助投资者避免大的损失，而且将帮助投资者增长财富。



卖掉赔钱股，持有绩优股

作为长线投资者，卖掉正在赔钱的、有可能继续下跌的股票是很谨慎的行为。而留下收益显著的股票具有同样的意义，只要它们能够保持基本面的良好。

什么是赔钱股票呢？从高价位下跌就是吗？仅仅是投资者处于亏损状态，就能说明那只股票是赔钱的吗？

任何股价下跌都是亏损状态。股价下跌让投资人赔钱、损失利润。在某些情形下，投资人应当卖出股票，但在另外一些情况下，投资者在作出卖出股票的决定前，应再仔细考察一番。

确定一只股票是赔钱股还是绩优股，要看价格调整的原因。如果股价下跌是由总体市场走弱或“正常的”日常波动导致的，该股票可能仍然是绩优股。然而，如果跌价的原因是长期性的，那就到了要止损和换股的时候。长期的原因可能包括以下几种：

（1）销售额下降。

（2）税务问题。

（3）诉讼。

（4）熊市正在出现。

（5）更高的利率。

（6）对于未来利润的不利影响。

任何对长期收入前景造成不利影响的事件，都会迅速把一只股票变为赔钱股，许多长短期投资人都会卖出手中仓位，换成潜在的优胜股。

投资者必须分析公司的成长并观察股价运行。从分析中，投资者可以确定一只股票的价值是会增加、持平或开始下跌。分析有时会很困难，因为一只优胜股可能会暂时呈现出赔钱股票的表象。

日常价格波动、市场下跌与价格走弱这三种情形可以使优胜股显现出疲软的态势，但这不一定就是卖出的信号。这些通常是暂时情况，因而是“卖出赔钱股”原则的例外。

有的人喜欢卖掉赢家，把输家留住，大概他们希望输家有朝一日变成赢家；有的人又固守着赢家，把输家卖掉，那到底谁对谁错呢？其实这些人都错了，他们错在以市价代替了公司本身的价值。须知股价有时并不能代表公司的真正价值。投资者既要注意股价，又要注意公司本身的价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要是成长率中等的绩优股股价已经上升 40%，又没有什么特别的喜讯，投资者就应该及时脱手。绩优股公司如连续两年市场占有率下降，没有新产品上市，新产品效果不佳，科研经费减少，花过多的钱收购别的行业里的公司，却没有回购自己公司的股票，投资者就应该将股票卖掉。

周期股企业如需求下降，存货过多，产品价格下跌，产品成本提高，或开工率接近饱和，新建厂房扩大产能，或国外竞争者进入市场时，投资者就要警惕。这类股票在经济高涨期结束时应予出售。

投资者在持股时必须密切注意，业务或外在环境的改变有可能将一家绩优公司改变成一家赔钱公司，更可怕的是好公司可能会被完全拖垮。



不同的公司运用不同的卖出策略

长线投资者什么时候卖出自己持有的公司股票，锁定自己的收益？由于上市公司的类型不同，其特征表现也有所不同，因此，投资者在制定卖出策略时应考虑公司类型，依据不同的公司类型制定不同的卖出策略。

公司依据不同标准可以分为不同的种类。对投资者来说，最有价值的一种分类莫过于美国著名基金经理人彼得·林奇的分类方法，即将上市公司分为缓慢增长型公司、稳健增长型公司、快速增长型公司、周期型公司、转型困境型公司和资产隐蔽型公司，下面来看一下适合这 6 种公司的不同卖出策略。

1. 缓慢增长型公司

缓慢增长型公司是指那些增长速度缓慢，没有大起大落的公司，从增长速度来说，它一般等于或低于经济发展的平均水平。如果公司 10 年来一直增长比较缓慢，在市场上被淘汰的可能性就比较大了，因为公司的赢利规模会由于其他公司的竞争而逐渐缩小。

缓慢增长型公司的卖出信号主要有以下 6 种：

（1）股价上涨 30% ~ 50% 的时候。

（2）公司基本经营情况有所恶化的时候。

（3）公司市场销售连续两年成绩一般，以前的营销战略基本失败。

（4）公司新产品研究能力一般，最近几年没有推出能够得到市场认可的新产品。

（5）公司收购和兼并没有太多的关联性，对公司业务帮助不大。

（6）公司分红很少。

2. 稳健增长型公司

稳健增长型公司也称为中速增长公司，从增长速度而言，它高于缓慢增长型公司，但是低于迅速增长型公司。林奇在给这类公司分类的时候，特别提到说这种类型的公司大部分是一些大型公司。这些公司就像是市场中常说的大象，它们可以奔跑但速度有限，比如可口可乐以及通用等。在中国的股票市场上，这类的公司有很多，比如武钢、中石化、中国联通、工商银行等。这些公司市值规模大、业绩增长稳定，而且在某种程度上都具有一定的垄断性，它们是市场中的大象，比那些中小规模、发展迅速的企业要慢一些，但比那些缓慢增长的公司要快一些，一般维持一个合适的增长率。

这类公司的卖出信号如下：

（1）持有该股票的赢利目标提前实现。

（2）过去开发的产品成功和失败的都有，但是新产品投入市场仍然需要等待一段时间，且还需要接受市场检验。

（3）持有公司股票的赢利率大于同类公司赢利率 3% 左右。

（4）公司的增长率有所下降，并且未来看不到增长恢复并维持其持续性的因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 快速增长型公司

快速增长型公司是指其增长速度远超过其他公司，而且往往有一定持续性的公司。对于快速增长型公司，当出现下列情况时，预示应该卖出所持的股票了。

（1）股票赢利太大的时候，比如 10 倍甚至 20 倍。

（2）在最近的一期中，销售额有所下降（需要具体分析）。

（3）最近的营业情况远远低于投资者的预期且没有做出合理解释。

（4）高管跳槽到其他有竞争关系的公司。

4. 周期型公司

周期型公司往往处于周期型行业。周期型行业在经济高增长时，市场对这些行业的产品需求也就高涨，公司业绩改善明显，甚至是 100% 以上的业绩增长。但当经济低迷时，大部分行业都不会再扩张，对周期型产品的需求也会迅速下降，周期型公司的业绩和股价就会迅速回落。

对于这类股票其卖出信号有：

（1）在有利的循环周期快要结束的时候（但是把握起来相对较难）。

（2）宏观经济出现问题的时候，比如产能过剩、物价上涨等。

（3）存货过多，而且无法按照正常情况进行销售和处理存货时。

（4）劳资矛盾。

（5）产品的最终需求有减少的迹象，并且还不能确认是否能够停止减少。

（6）费用开支过大。

5. 转型困境型公司

转型困境型公司是指那些在经营或管理上陷入困境，还没有看到重新发展希望的公司。在我国市场上最有代表性的是那些 ST 类公司。这类公司不属于以上提到的任何一类公司，因为它们没有增长可言，也没有周期性因素的存在。转型困境型公司因为在企业运营方面陷入困境，常常显得没有任何东山再起的希望。俗话说得好，物极必反，当这些公司到达了最深的谷底的时候，只要有一些积极的因素，就常会使公司的发展迅速好转，而且重大成功会使转型困境型公司的股票飞涨，投资者和股东的情绪都会被激发起来。

这类股票的卖出信号有：

（1）已经克服了所有的困难，偿还了债务，进入了正常经营的时候。

（2）公司的债务持续下降，但是最近的一个季度又增加了上千万元的债务。

（3）存货的增长速度远超过销售的速度。

（4）目前的收益要大于将来的收益。

（5）大客户具有一定的控制力。

6. 资产隐蔽型公司

这类公司的实际资产在公司的资产负债表上没有完全反映出来，原因是多方面的，或者是财务处理的问题（如按成本计价），或者是资产升值的诱因不存在等。这类公司长时期得不到市场的关注，导致其股价在一定阶段远远低于其实际价值。因为在其隐蔽性资产得到重估以前，市场对它们的关注很少，所以在这个时候，占有先天优势或者做了充分调研的人是有优势的。当出现下列信号时，表示该卖出资产隐蔽型公司的股票了。

（1）上涨了一段时间后，大型投资机构开始卖出的时候。

（2）股票有增发计划。

（3）公司折价售出自身的资产。

（4）机构持股集中度大幅提高。

长线投资者如果针对不同的公司采用不同的卖出策略，就能享受不同类型的公司带来的投资利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



依据公司的基本面判断最佳卖出时机

因为长线投资主要考虑的因素是公司的投资价值，所以，根据公司基本面的变化把握最佳卖出时机尤为重要。即使是长线，也只有把握了卖出时机，才能真正获取利润。

上市公司的经营状况是决定股票素质和股票价值的重要因素。上市公司的经营状况好，股票的价格就看涨，可以考虑买进。反之，则应该考虑卖出。具体来说，投资者须考虑以下几方面的内容：

1. 看公司的发展前景

买入一家上市公司的股票后，投资者要定期观察其发展前景，因为其发展前景对股票价格有重要的影响。一般来说，如果发现该上市公司的经营状况不善，未来发展前景难以乐观时，长线投资者就不要留恋该股票，以及时脱手为宜。

2. 从公司的赢利水平判断

上市公司的赢利水平是上市公司经营状况最重要的评价标准，也是长线投资者最看重的地方，与投资者的利益成正比例关系。上市公司的赢利水平高，投资者的获利水平就高；上市公司的赢利水平低，投资者的获利水平就低。因此，长线投资者必须十分注意上市公司的赢利水平，并根据上市公司的赢利状况，特别是上市公司的利润变化情况，来判断是否应该卖出该股票。如果投资者通过观察发现，该上市公司的利润水平已有所降低，而且还有进一步下降的可能时，就不宜盲目持股。

在这里也要有一定的前提，如果该公司的赢利水平下降是因为一些正常的因素造成的，如公司计划进行扩张性建设，或宏观大环境的影响，那么，这种赢利水平的下降就是一种暂时的现象，此时投资者仍可谨慎持股。如果不是正常情况造成的，投资者一般应考虑卖出该股票。如果一家上市公司出现连续亏损的情况，则中小投资者最好“敬而远之”，因为根据《公司法》，连续 3 年亏损就要被摘牌，这时投资者的利益就无法得到保证。

3. 看公司的财务报告

上市公司作为公众投资的公司，每年都要公布一次公司的年度报告、中期报告和其他定期提供的有关公司经营情况的资料。投资者在研究分析时可以运用比较的方法，即将该年度的财务报告和以往年度的财务报告进行比较，也可以将该公司的年度报告与其他公司的年度报告进行比较。如果在查看公司的财务报告时发现自己买入的公司的财务状况不良，甚至一年不如一年，那么为了避免不必要的风险，应及早卖出该上市公司的股票。

4. 判断公司的负债率

上市公司的资产负债状况，也是分析公司经营状况的一个重要因素，特别是公司的流动资产和流动负债。公司的流动资产和流动负债应保持一个适当的比例关系，这种比例关系会因公司的性质和经营商品不同而有所差别。如果该上市公司的比例关系失调，即净流动资产逐年下降且幅度较大，而又没有正当的理由，一般应该卖出股票。

5. 以股息水平判断

股息是长线投资者获得投资收益的重要方面，因此，股息水平的高低直接关系到投资者实际利益的多少，而且股息水平的高低还会影响股票二级市场的价格。如果一家上市公司的股息水平较低，甚至连续几年不支付股息，一般应该卖出该家公司的股票。假设该家上市公司现在的股息水平不够理想，但这家公司确实具有发展潜力，投资者具有充分信心，也可以继续持有，以获得公司长远发展给自己带来的长远利益。

总的来说，公司的基本面状况对长线投资者很重要，长线投资者只有根据所投资公司的变化作出相应的投资决策，才能把握住最佳的卖出时机，获得投资回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章 长线投资的6大操作误区



长线“短炒”，短线“长持”

很多投资者在进行股票投资时，没有一个适当的投资策略，也没有一个明确的目标和方向。在目标策略都无法确定的情况下，投资者的投资肯定是中、长、短线不分。由于操作策略不清，就容易造成许多错误的判断和决定。

长期投资有长线的策略和方法，短期炒作则有短线的思路和操盘手法。而最常见的错误就是长期的投资计划被短期的震荡吓跑，原本计划赚50%以上才出局，却经不起5% ~ 10%的小小震荡而匆忙平仓。而原打算短线投机，本来每股只想赚个1元钱，却因被套而被迫长期投资，甚至每股深套10元以上，致使手中赚钱的强势股早已抛弃，留下的却全是深套的弱势股。显然，这是风险止损意识和投资报酬观念全无的表现。长此以往，输的几率肯定大于赢的几率。

在目前中国经济条件下，长线投资理念在股市中运用没有错，然而，长线投资也是有条件的，长线投资的时机通常应该选择在一个大的底部区域，并选择成长性良好或有潜在题材的股票，如此才可以放心地做长线投资。

长线操作宜挑选人见人弃、大家都说不行的弱势股，特别是那些经过数月甚至数年下跌后长期价格偏低的弱势股宜逢低买进，且买进后有小钱赚不要轻易出局，稍微吃点套也不要急着割肉，直到涨到很高的同时受到众多投资者注意，且市场媒体对其一片叫好声不断时，则可以进行长线出局了，这就是长线的投资方法。

另外，有些投资者也会犯一些不自觉的错误。做长线投资却在使用短线的技术指标，而短线投机反而只看长线技术指标，这就是策略没有正确制定的结果。



捂股就是长线投资

捂股，很多新股民认为这是最容易做的，只要买进股票抱住不动就可以了。其实这完全是误解，捂股操作的要求是很高的。投资者需要对企业有着极为深刻的认识，对自己有着更为坚强的控制，并清楚把握企业未来数年的发展趋势，以投资的心态分享企业的成长。

捂股最大的难度在于选择股票和耐心持有两方面。另外，其投资的不安全程度不比短线小多少，只不过它的风险不容易很快体现出来，因而使人误以为捂股没有风险。至于收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益较大，确实如此，如果采用正确的捂股投资技巧，往往会获利不菲，但是，这也取决于多种主客观因素。

1. 捂股讲究审时度势

有的投资者效仿巴菲特，认为在股市中要赚大钱就要像巴菲特那样，长期地捂股。可是，他们不清楚巴菲特是在股市极为低迷并且正在向牛市转好之际，精心选择被市场严重低估的股票买入后，通过长期的持有获取丰厚利润的。在美国既有像巴菲特这样通过长期捂股，获得惊人的收益，成为著名人物的；也有通过长期的捂股，将股价从数十美元捂到几美分，而最终宣布破产的投资人。

2. 要对个股的基本面充分研究分析

有些投资者简单地认为，在行情低迷的熊市逢低买进后，只要坚持捂股就一定能在牛市中获取暴利。这种方法在中国股市的早期阶段确实行之有效，不过，随着我国股市的不断高速扩容，受资金面的制约，当牛市行情来临时，所有的股票已不可能再保持共同进退了。近年来，局部牛市已经越来越明显，这种特征和国外成熟股市的特征越来越接近。在未来的牛市行情中，只有少数的强势股可以取得超越大盘的收益，其余绝大多数股票即使在牛市中也很难有上佳的表现。所以，那些不对个股的基本面做出充分的分析研究，不管个股是否具有上升潜力，不分青红皂白地随便抓只股票就牢牢捂着的投资者，将极有可能错过分享牛市成果的机会。

3. 捂股前要制订具体的操作计划方案

捂股一般都有具体的操作计划方案，这些方案的制订，有利于投资者贯彻投资思维，坚定持股信心，并最终取得捂股炒作的成功。但是，市场中的环境因素又是不断发展变化的，投资者需要根据环境的改变不断修正方案。有的投资者买入一只股票并确定收益目标后，就坚持不达目的誓不罢休，即使账面利润已经接近预定目标，也不愿卖出，一定要坚持等到股价涨到原来预定目标价位，这种操作方法无形中给自己增加了不必要的风险。预定目标只是一个参照物，不能把它当作类似长跑比赛中终点目标对待。投资者要根据股价涨升趋势，及时地调整方案和目标，让方案和目标为自己服务，而不能被方案和目标束缚住手脚。

4. 捂股的同时，需要不断地适时做出调整

当世之中，捂股最成功的投资大师应属巴菲特。但即使是巴菲特，也并非始终捂股不动，他会根据股市的变化状态，在一些他长期看好的股票上高卖低买做差价，而且，经过不断的分析研究，当发现部分公司的发展速度减缓，逐渐失去原有的投资价值时，他也会果断地调整投资组合，重新整合投资结构。因此，投资者不要忘记捂股的根本目的是获利，捂股是为了达到这个目标而采取的投资策略，和其他投资策略一样，捂股也需要高抛低吸，买卖进出，才能更好地实现赢利目标。

5. 捂股是价值投资的一种理念

捂股实际上是一种投资策略，而价值投资是种理念，捂股并不表示一定要长线投资，也不表示一定要价值投资。捂股是建立在对股市长线看好，并且认为自己所持有的个股仍具有继续上涨动力的基础上所采取的一种投资策略。当股价的上升势头受到阻碍或市场整体趋势转弱时，捂股策略赖以生存的基础就会瓦解，这时候就需要放弃捂股。至于个股是否有投资价值则是另外一回事，如果个股既有投资价值，又有涨升动力，那是最好不过；如果个股的投资价值不突出，但有涨升的投机价值，投资者也不妨采取捂股的方法。根据股市目前的现状，投资者选股的首要任务是要选能涨的股票，而不是一定要选择有投资价值的股票，所以，捂股并不完全等于长线投资。

捂股看似简单，但在实际操作中，却是一种技术含量相当高的操作策略，因此，投资者在运用捂股策略时，要谨慎灵活。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



政策市、投机市不适合长期投资

有人会说A股市场是“政策市”、“投机市”，所以不适合进行长期投资。实际上，正因为我国的市场有着“政策市”、“投机市”的特点，长期投资者才有着更高的获益机会。在A股市场进行长期投资，要比在成熟市场进行长期投资容易得多。以“政策市”的眼光来看待A股市场时，当大多数投资者以“投机”行为投入A股市场时，意味着长期投资者的竞争对手们忽略了证券市场真正的内在规律。所以，政策市、投机市一样适合长期投资。

第一，只有成熟的投资者，没有成熟的市场。投资本身是否成熟在于每一个投资者，而不在于市场是否成熟。

第二，投机氛围强烈的市场更加适合长期投资者，因为对于独立思考的投资者而言，“不成熟的市场氛围”意味着更多的投资机会。投资者有更多的机会以非常低廉的价格买入好公司的股票，并且有的时候也会获得超出预期的收益。

第三，有人会认为“无效的监管”、“造假”、“内幕交易”等影响长期投资的价值。但对于独立思考的投资者而言，完全可以通过努力来避免“上述因素”带来的影响，对于诚信的投资者而言，同样可以寻找诚信并且优秀的公司。这些好公司不在于数量多少，对于普通投资者而言，一生当中，只要能够找出其中的几个就足以带来远远超过成熟市场的回报。没有几个普通投资者能够全数买下这少数一些优秀公司的全部流通股本。

第四，与成熟市场不同，中国经济还处于高速增长的阶段，这将给那些优秀的企业带来更多的发展机遇。

第五，股评家、庄家和媒体都是投资者最为忠实的仆人，他们会想尽一切办法来干扰大多数投资者的独立思考，这让独立思考的投资者得以从中发现更多千载难逢的投资机遇。例如，市场低迷时，在这些力量的合力下，会让市场低迷到不可理喻的地步，独立思考的投资者可以在几乎不费力气的情况下，买到大量好股票。

因此，对于能够坚持独立思考的投资者而言，或许市场永远不要走向成熟是一件最为美妙的事情。如果市场中出现更多的长期投资者，或者极端考虑，市场中所有的投资者都成为长期投资者，那么必会给独立思考的投资者带来一些麻烦。当然这种情况出现的可能性比较小。



长线投资者的换手率一定很低

所谓换手率，是指单位时间内，某一证券累计成交量与可交易量之间的比率。其数值越大，不仅说明交投的活跃，还表明交易者之间换手的充分程度。在一般人看来，只有短线投资者在频繁买卖股票时才会出现很高的换手率。长线投资者因为股票交易次数的减少，所以换手率一定很低。

事实上，从长期来看，长线投资者的换手率一定是非常低的，要比市场平均水平低很多。但也有一些例外情况，那就是当市场发生一些严重的“比价关系错位”时，也就是指那些高估的品种和低估的品种突然变得非常明确起来，就像它们之间突然被划清了界限一样，而投资者持有的股票恰巧正在疾步迈向高估，同时又有很多远远被低估的股票无人问津时。

那么，长期投资者多少换手率应该是合适的呢？这自然没有什么绝对的答案。事实上，大部分情况下可能是低于50%的某个数值。当然，根据不同的市场，也会有所不同，需要查看“空间维”和“时间维”之间的对比关系。长期投资者会避免无谓的波段操作，因为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这往往可能损失仓位，在股价低位时进行波段操作，意味着卖出的任何一个价格都有可能成为历史性的最低价；在股价高位时进行波段操作，意味着买入的任何一个价位都有可能成为历史性的最高价。



低价股就是好股

大部分投资人都倾向于买进低价格的股票。他们认为，用同样的钱与其买 50 股较昂贵的股票，不如买 100 股或 1000 股较便宜的股票。事实上，投资者应该购买价格较高、公司营运状况较佳的股票。投资者所应该注意的，不是自己可以买多少股票，而是自己能投资多少钱，以及这笔钱所能买到的最好商品。

股票的质地是非常重要的，如果不对个股的基本面做充分的分析研究，不管个股是否具有上升潜力，不分青红皂白地随便抓只股票就长线投资，极有可能没有收获，甚至是负收益。

低价的就是好的，买便宜货是正常的心理行为，但买股票并非是买白菜，越便宜越好，股票投资是买公司的未来，良好的赢利能力和成长性是支撑股价上涨的内在动力，所以说，并不是低价股就是好股。每股 2 元、5 元或 10 元的股票看起来好像便宜，然而大部分股价低于 10 元的公司，要不是营运状况不好，就是经营体制不健全，股票没有物美价廉这种事。

另外，大量买进低价股所负担的佣金比较多，风险也比较高，因为低价股下跌 15% ~ 20% 的速度远高于高价股。投资者购买股票除了考虑价格外，更应该考虑以下两方面的要素：

一是这些公司必须是优秀的公司。全世界各地的基金经理随时都持有近百种、甚至是上千种股票。试问：股市里，难道真的有那么多家优秀公司吗？这种广撒网式的投资法，绝对不是成功投资家的投资概念。

二是只有在这些优秀公司继续保持优秀状况时，投资者才可以继续持有它们。这说明了投资不应是永久的，而要一直不停地观察市场。其实，就算是一家公司的基本优势还存在，但如果投资者发现还有一家竞争者也拥有这个优势，而股价只是它的一半时，则可以卖掉前者而买入后者。

低价股不一定是好股，判断是否是好股主要应看它的成长性。在选择值得长期投资的品种时，一定是优先买入那些成长性好的，而不是那些股价很便宜但赢利能力低下的公司。关于公司的成长性，可以借助以下几方面来判断：

1. 公司规模不是很大

如果公司规模小的话，公司业务和规模扩张的空间就较大，也容易在扩张过程中不影响公司的整体发展。同时，如果公司的项目产生收益，规模不大的公司与规模大的公司相比，前者业绩增长更为明显。

2. 公司的发展速度高于平均水平

这主要是与行业内平均水平相比，发展快速的公司速度会显得更快，这一方面说明了公司的成长性，另一方面也说明了公司在市场、管理、成本或人才等方面具有一定的优势，从而才会有更快的增长速度。

3. 公司有成功的商业模式

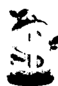
这一点非常重要，一个公司有成功的商业模式才能生存，而发展迅速的公司往往可以复制这种商业模式，在不同的地域以最低的成本复制这种模式，获得市场和规模扩张的优势，从而加快发展的速度。这一点在连锁业体现得最为明显。

4. 公司存在一定的垄断性

有垄断性的公司会比没有垄断性的公司更加具有优势，一旦获得了某种垄断性，比如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原料、产品生产、市场渠道以及地域等，那么公司的业绩发展就会获得一定的保证，从而提高公司的议价能力。



长期持有蓝筹股可以高枕无忧

所谓蓝筹股，是指发行股票的上市公司具有稳定的业绩和优厚的分红，行业前景佳，在所属的行业中处于领导地位，具有较大的市场占有率和市场影响力。一般说来，该上市公司资金雄厚、技术力量强大、经营管理有效、盈余记录稳定，能按期分配股利，发行被公认为具有很高投资价值的普通股票。它一般需满足以下条件：盘子较大；具有较强的分红能力，注重对股东的回报；公司在该行业中占据领导地位；公司所处的行业正处于成长期，行业景气度高。

正因为具备如此多的优势，很多投资者认为，选择蓝筹股可以长期持有，并且高枕无忧，买入后可以置之不理，不用每天看盘，不担心有什么风吹草动，只是坐等按时的分红和收益就行。然而，股票投资本身就带有风险性，并且好与坏都是相对的，不能盲从地去追捧，应该区别对待，谨慎选择。在投资蓝筹股进行长期持有时也应注意以下一些问题：

1. 防御性不强的蓝筹股不介入

因为随着大部分公司逐步完成股改，再融资和新老划断的压力开始凸现，因此市场在上行的过程中可能会出现较大的波动。有关人士甚至表示，不能忽视长时间启动再融资的可能性，只要一传出再融资消息，市场就有可能出现快速下跌。在这种情况下，防御性不强的蓝筹股估计将难逃厄运，所以要坚持谨守防御原则。

2. 股价高高在上的股票不介入

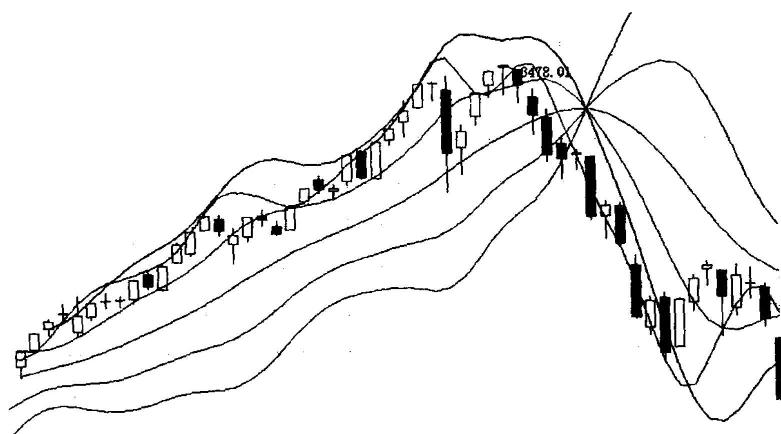
在前期基金强调防御时，普遍的思路是转向医药、高速公路、新能源等非周期性行业，很多投资者已意识到，因为价格已高，很多经典的防御性个股已经丧失估值的优势，充其量只能说估值合理，防御性已经弱化。并且这些个股除了业绩较好之外，走势已跟以前的传统庄股一样。虽然股价走势较为稳健，受大盘的影响不大，但往往连续数分钟没有成交，流动性开始让人担忧，假如后市有几家庄股用以多杀多的行为出货，就有可能引发这类个股的跳水。所以这一类的大盘蓝筹股也不能介入。

今天的蓝筹股未必是明天的蓝筹股，但明天的蓝筹股一定能在今天的股市中被发现。寻找蓝筹股的过程中，要注意蓝筹股总是伴随着产业的兴衰而兴衰的，所以选择蓝筹股长期投资也不是金身不坏的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十一篇

看透庄家篇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章
初识庄家



庄家定义及其类型

说起庄家，其实辞典中并未给它一个明确的定义，在投资业界通常是指控制证券市场流通筹码或控制某只股票流通筹码，且有能力操纵股价运行的个人或者机构。庄家通常占有 50% 以上的发行量，有时庄家控量不一定达到 50%，看各品种而定，一般 10% ~ 30% 即可控盘。

庄家需要具备两个条件：其一是有能力控制一段时间内的股价走势，其二是有意识地进行与目的相反方向的操作。

具体来说，庄家一般具有如下特点：

庄家也是股东；

庄家通常是指持有大量流通股的股东；

庄家坐庄某股票，可以影响甚至控制它在二级市场的股价；

庄家和散户是一个相对概念。

市场中有各种形形色色的庄家，他们的背景、规模、运作目标都不尽相同，投资者在选择介入某只股票的时候，应该仔细地“审核”一番庄家，并结合大盘的走势做出自己的判断，看看该庄家目前处于何种状态，其操作策略、风格如何等。唯有这样，投资者在“与庄共舞”时才能做到心中有数。具体来说，庄家有以下几个类型：

1. 短庄和长庄

市场上短线庄家数量众多，首先是因为短庄需要的资金不多，筹码能占流通盘的 5% ~ 10% 即可，因此许多机构和大户都可以坐庄。其次，短线庄家的坐庄机会很多，短庄因为快进快出，快的两三周，慢的一两个月就能坐完庄，因此在大盘反弹、盘局甚至盘跌中都能做，是游击战术。另外，短线庄家不需要多么复杂的操盘技术，也不像长线庄家那样需要调研、公关、宣传、资金调度，不必有一整套班子，三五个有些经验的人即可。当然，短线庄股的涨幅一般不会太高，若没有大盘上涨，人气活跃的配合，很难超过 30%。

短线庄家，由于要速战速决，收集的筹码又比较少，所以常采用拉高吸货的方法，边拉边吸。同时又由于手中筹码不多，控盘能力不强，短庄常常是借势拉高，有一定涨幅后借势派发出货。所谓借势，是指借大盘上升之势、借大盘反弹之势、借利好消息之势等。

中长线庄家的操盘过程常常在 3 个月到半年，有时更长，这类庄家动用的资金量比较大，拉升的幅度也非常可观。他们在操盘时，股票走势有明显的收集、拉高、洗盘和震仓，以及派发出货的过程。当然，具体到某一只股票上又会千差万别，但是仍旧有一定规律可循。投资者若分析正确，操作得当，常常会有 50% 以上，甚至翻一番的收获。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 新庄、旧庄、被套庄

新庄是指新近入市的庄家，这种庄家收集、拉高和派发的操作过程比较清晰和完整，容易分析和跟庄。新庄由于在选股、选时、资金、题材等方面都准备充分，信心十足，常常会制造出一匹惊人的黑马。

旧庄是指已经完成了收集和拉高的庄家，因为后续资金不到位或者大盘行情不好，或者计划的利好消息未出台等，庄家暂无法出货，只好任由散户去玩。

由于旧庄已经获得了丰厚的“纸上”利润，落袋为安的倾向特别严重，若有利好消息配合，常常会在散户哄抬股价时借机派发。只有在承接盘无力时，才会主动拉高股价培养买气。

被套庄就是被套牢的庄家，在大盘暴跌时，很多中小机构庄家无力护盘，股价会做自由落体运动，甚至跌到庄家的持仓成本区域。被套庄分为轻度被套与深度被套两种。轻度被套庄主要通过反复震荡来达到解套目的。深度被套庄会借助大盘的起跌反弹做大幅升涨。由于被套庄大多已经完成了筹码收集，因此拉升速度快，拉升空间大，并且常常边拉高边出货，就是所谓“神龙见首不见尾”。对于被套庄，在股价已经有了大幅回落，而成交量萎缩到不能再少时，要大胆跟进。

3. 换庄、撤庄和抢庄

换庄是指一个庄家运作某只股票一段时间后，由于种种原因而把手中掌握的筹码卖给另一个庄，由另一个庄家继续做。换庄有盘内换庄和盘外换庄两种。盘内换庄是指原庄家通过盘内对敲将筹码卖给新庄家。盘面上会出现极大的买单和卖单，两三日内的成交量巨大，换手率达到甚至超过 100%，而股价却没有太大的波动。

盘外换庄较为隐蔽，是指两个庄家通过协商，原庄家把自己手中筹码的账户加价 20% ~ 30% 交给新庄家。很多中小机构收集筹码后，没有力量继续做下去，通常会用这种办法。盘外换庄不仅隐蔽，不易被市场技术分析人员察觉，而且能节省一笔数额庞大的交易佣金，便于后来的庄家操作。

撤庄的情况在股市中也时有发生。俗话说“计划赶不上变化”，股票市场错综复杂、瞬息万变。庄家在坐庄之前，虽然都会做周密计划和准备，但是遇到天灾人祸、大盘暴跌、上市公司基本面有重大变更等情况，为了顺应大势，只有果断撤庄。

抢庄的事例在沪深市场也屡见不鲜，由于市场人士普遍看好中国股市未来走向，场外资金机构常常会因为同时看好一只股票而导致抢庄行情的发生。

抢庄行情常常发生在新股上市的第一天，新股中没有老庄，也没有套牢盘，加上新股上市初期一般业绩尚可，题材丰富，新股上市的第一天又便于机构的大资金进出，因此成为资金机构抢庄的首选。

这些庄家面目各不相同，却为着股市的巨大利益，都卖力地在舞台上表演，投资者在与之共舞时，万万不可麻痹大意。



庄家有哪些优势和劣势

散户在市场中之所以是弱势群体，就是对应庄家的长处和优势来说的。庄家坐庄资金多，能在一定程度上控制股价走势，散户只能“见招拆招”、“顺势而为”，因此庄家胜面大，控制力强。但散户投资者在股市中就没有一点胜算了吗？非也。庄家也有他的软肋，也有忌讳。下面就来分析一下庄家的优势与劣势，正所谓“知己知彼，百战不殆”，散户投资者如果能深入地了解对手的话，也许胜利离自己就不远了。

庄家的优势主要有：

1. 资金雄厚

庄家之所以叫作“家”，而不是“户”，正因为他有着雄厚的资金优势。巨大的资金至

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



少能够操纵股票的价格，有时甚至能够带动整个板块随庄家意愿联动。这种在市场中呼风唤雨的能力，没有相当的资金支持是不可想象的。当然，庄家的资金并不一定都来自自有资金，有许多是属于拆借、信贷等短期资金。但无论如何，各路庄家能够在股市中坐庄，其调动资金的能力是一般散户投资者望尘莫及的。

2. 水平专业

大部分散户投资者都通过在证券营业部的散户大厅看大屏幕了解股票信息，条件好一点则在“大户室”有独立的电脑设备，至多也就是如此了。而股市中的庄家又更上一层楼，他们有“红马甲”直接进入交易场所内下单交易，因而能捕捉到详细的交易信息。另外，庄家通常都有一套自己的分析软件，专业的运作团队——也就是操盘手。这些操盘手不但熟悉各种股票理论，而且经验丰富，操纵股价技巧娴熟。

3. 管理高效

大机构坐庄，会高度重视坐庄的风险性，对整个运作过程有详细的计划，并对外严格保密。同时，通过建立完善的决策和风险控制机制，庄家在投入了巨大的人力物力之后，通常都能保证资金安全和赢利。

4. 信息灵通

股市的高风险，要求庄家高度重视信息的获取和分析，例如国家重大产业政策和金融政策的调整、上市公司重要信息等消息，庄家通常都能够先知先觉，提前做好计划部署。

但庄家也不是不可战胜的，随着投资者的逐渐成熟，庄家想要坐庄赚钱也越来越难。庄家劣势正一步步被市场发现和利用：

1. 资金风险大

庄家是财大气粗，但是他的“财”很多都不是自己的，而是从银行借来的，要支付不菲的利息。而且坐庄需要承担许多散户投资者不需要承担的成本费用，例如聘请高水平的操盘手，与上市公司、各路媒体搞好关系等。而且，并不是每一次坐庄都能获利，一旦遇到市场不好或者突发性事件，导致资金受损，则可能会面临巨大的社会、法律风险。

2. 技术双刃剑

毋庸置疑，庄家的操盘控盘水平是非常专业的，但散户中卧虎藏龙者亦不在少数，散户与庄家之间唯一能够平等共享的就是技术。而一只股票要被人为运作，就一定会留下人为运作的痕迹，只要细心，散户投资者就能够发现。而庄家的意图一旦被识破的话，想要全身而退就非常困难了。

3. 危机四伏

庄家除了要和散户周旋，还得时刻提防其他庄家的捣乱，倘若遇上实力强劲的对手，有时甚至会永无翻身之日。如果因为操作失误不慎重仓被套，庄家既无力维护股价，又不能像散户一样割肉出局，就必须去市场中寻找新的庄家来“解放”自己，而这又是需要付出很大代价的。



庄家操盘 5 部曲

在股市大盘向上的过程中，个股轮炒是一种常见的现象，如果把握得当，散户可以把一个牛市当成两个牛市来做，获利会非常丰厚。对于散户来说，发现庄家大牛股其实并不是一件困难的事情。一般来讲，被庄家看中的股票通常是散户不太注意的股票，如在低位横盘已久，每日成交量呈现为豆粒状，如同进入冬眠一样的股票。但恰恰是这类股票，一旦醒来，就会像火山爆发一样，爆发出大幅飘升行情。

1. 目标价位以下低吸筹码阶段

所谓的目标价位也就是说散户在买入股票时，已经给这一只股票定好了一个赢利目标价位，一旦股票的价格达到这一目标价位，散户便抛出股票。庄家坐庄必须吸筹，只有控

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

制了足够的筹码，仓位达到了一定比例，通常为 10% ~ 30%，庄家才能够操纵股价，才能有“货”用来洗盘、震仓。在这一阶段，庄家往往极耐心地、不动声色地收集低价位筹码，这部分筹码是庄家的仓底货，是庄家未来产生利润的源泉，一般情况下庄家不会轻易抛出。这一阶段的每日成交量极少且变化不大，分布均匀。在吸筹阶段末期，成交量虽有所放大，但并不很明显，股价呈现为不跌，或即使下跌也会很快被拉回，但上涨行情并不会立刻到来。因此，此阶段散户应观望为好，不要轻易杀入，以免资金冻结。

2. 试盘吸货与震仓打压并举阶段

庄家在低位吸足了筹码之后，在大幅拉升之前，不会轻举妄动。他一般先要派出小股侦察部队试盘一番，将股价小幅拉升数日，看看市场跟风盘多不多、持股者心态如何。在各种条件都具备的市场环境中，庄家想要对某一只股票进行吸货操作时，一般会先试盘。庄家试盘的目的是了解该股筹码的分布情况，以及市场对该股的关注程度（也就是所谓股性），看看该股是否已经有别的庄家潜伏在内，同时还可以吸进筹码，用于日后正式吸货时打压股价。

洗盘是为了排除意志不够坚决的跟风盘，庄家用少量的筹码打压股价，为日后的拉升降低成本，因此，打压洗盘不可避免。在庄家打压洗盘的末期，散户的黄金建仓机会到来了。此时，成交量呈递减状况且比前几日急剧萎缩，这表明持股者心态稳定，看好后市，普遍有惜售心理。因此，在打压洗盘末期，散户可趁 K 线为阴线、跌势最凶猛时进货，通常可买在下影线部分。

3. 大幅控盘阶段

庄家为了吸引散户追涨以减少拉升成本，一方面会利用传闻或舆论大力散布朦胧的利多消息，引起散户关注；另一方面会通过操纵股票价格，弄出良好的技术形态，以吸引技术派人士跟进，同时通过“对敲”的方法自买自卖造成放量向上突破态势。庄家的拉台加上散户的追涨，造成尾市抢盘，股价节节升高，步入主升期。一般拉升会分为以下几个阶段：

（1）初级拉高。这一阶段初期的典型特征是成交量稳步放大，股价稳步攀升，K 线平均线系统处于多头排列状态，或即将处于多头排列状态，阳线出现次数多于阴线出现次数。如果是大牛股则股价的收盘价一般在 5 日平均线之上，平均线托着股价以流线型向上延伸。

（2）中期拉高。这一阶段的典型特征是，伴随着一系列的洗盘之后，股价上涨幅度越来越大，上升角度越来越陡，成交量越放越大。若成交量呈递减状态，那么，庄家要么在高位横盘一个月左右慢慢出货，要么利用除权使股价绝对值下降，再拉高或横盘出货。

（3）末期拉高。当个股的交易温度炽热，成交量大得惊人之时，大幅拉升阶段也就快结束了，因为买盘的后续资金一旦用完，卖压就会倾泻而下。因此，散户在此阶段后期的交易策略是坚决不买进，如果持筹在手，则应伺机出货。

4. 洗盘阶段

庄家为了减轻在后继拉高中的抛盘压力，要对盘面的获利盘、套牢盘、止损盘进行清洗，同时抬高其他短线介入资金的成本，使抛盘压力降到最低程度，以便达到顺利拉升的目的。洗盘阶段伴随着大幅拉升阶段同步进行，每当股价上一个台阶之后，庄家一般都会洗一洗盘，一则可以使前期持筹者下车，将筹码换手，提高平均持仓成本，防止前期持筹者获利太多，中途抛货砸盘，使庄家付出太多的拉升成本；二则提高平均持仓成本对庄家在高位抛货离场也相当有利，不至于庄家刚一出现抛货迹象，就把散户吓跑。

洗盘时成交量是逐渐萎缩的，这说明市场中并没有大量的筹码暗中出逃，股价的波动幅度会越来越小，这表明庄家不愿意提供差价给短线跟风盘去赚取利润，一般在洗盘过程中，30 日移动平均线会呈上涨趋势。

5. 抛货离场阶段

此阶段 K 线图上阴线出现次数增多，股价正在构筑头部，买盘虽仍旺盛，但已露疲弱之态，成交量连日放大，显示庄家已在派发离场。因此，此时就成为散户果断出货离场的最佳时机，而此阶段跟进者将冒九死一生的风险，实属不智之举。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





如何寻找庄家的踪迹

庄家永远是市场上最神秘的一群人（或机构），他们让普通投资者又爱又恨。没有庄家进驻的股票往往股性不活跃，投资者难以通过股价上升获利，而有庄家进驻的股票虽然在价格上可能会大幅上扬，但散户投资者却常常成为最后的埋单者。尽管如此，出于对利润的追逐，投资者还是更愿意介入有庄家，甚至最好是有实力强劲的庄家的股票进行投资操作。

然而在目前深沪两市2000多只股票中，去哪里寻找庄家呢？况且庄家介入的程度不同，对于短线操作的意义也不同。如果介入的程度浅，或仍然在吸货阶段，庄家的动作一般都比较隐蔽，散户不容易发现，即使发现也没必要在此时跟进，因为谁都不知道庄家什么时候拉升。庄家吸完筹并不等于很快就要拉升，他也必须等待大盘的时机。对致力于短线跟庄操作的股民来说，操作方针应该是先选股，再选时，即首先寻找已经有庄家深度介入的股票，然后再重点关注庄家的提升信号，随时准备介入。

寻找庄家深度介入的股票可以从4个方面入手：

1. 从周成交量明显放大寻找庄家

有时候，日成交量虽然只有小量放大，但持续时间却长，这只有在周K线中才可以明显看出。此时量放得比较稳，股价只有轻微的上涨，或震幅增大，这可能是庄家在吸筹所致。

2. 从每日公开交易信息中寻找庄家

深圳和上海的证券交易所在每日收盘后都有当日交易信息的公告发布，内容主要是当日涨幅或跌幅超过7%的个股的前5名交易商或席位的名称和交易情况。投资者可以利用这些信息来寻找庄家的足迹。

3. 从股价走势寻找庄家

股市有一个规律，当大盘下跌时，没有庄的股票下跌得快，反弹无力，下跌的幅度一般大于大盘下跌幅度；而有庄护盘的股票的下跌幅度则小于大盘，其反弹力度强，下跌慢。由于大量的筹码都被庄家收走了，浮筹极少，下跌时期的抛量很小，呈无量空跌，护盘也相对容易。因此，如果大盘下调时某只股票拒绝下跌，或跌幅明显小于大盘，出现“当跌不跌”的情况，说明这只股票的庄家已经深度介入。投资者在大盘企稳之后可以大胆介入。

4. 从日成交量的快速放大寻找庄家

成交量是反映市场中各种力量的主要信号。庄家的活动都可以从成交量上找出蛛丝马迹来。在正常情况下，如果某一只平时成交量不大的股票突然放量，日成交量比平时放大数倍以上，就可以肯定有庄家在活动。放量的原因是多方面的，既有可能是该股在基本面有突发性利好，造成新庄入驻，还有可能是原来的庄家借消息顺势拉起，也有可能是换庄。但不管是哪种情况，突然放大的成交量是庄家存在的最好证据，因为这绝不可能是散户们的统一行动。对于这样的情况，首先必须观察该股票在高位是否有明显的出货迹象。如果有出货迹象，就可能是短庄，短线意义就不大了。只有那些不打算在近期出货的庄股才有短线意义。而且这种股在拉高之后一般都有一个顺势调整过程，最佳的介入点是在调整过程的最低点，或调整的末期。因此，遇到这类股票，投资者可不立即介入，但要密切关注其未来走势，并赶紧研究个股资料和历史走势，以便对突然放量的原因做出合理解释。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





如何判断庄家进场

股票中，庄家的地位相当重要。作为中小投资者，必须关注庄家的动向，随庄而动，才能不错过绝佳机会。如何判断股票有庄家进场？有以下现象可以判断。

（1）委托卖出笔数大于成交笔数，大于委托买进笔数，且价格在上涨。

（2）股价大幅下跌后，进入横向整理的同时，股价间断性地出现宽幅震荡。当股价处于低位区域时，如果多次出现大手笔买单，而股价并未出现明显上涨。

（3）虽然近阶段股价既冲不过箱顶，又跌不破箱底，但是在分时走势图上经常出现忽上忽下的宽幅震荡，委买、委卖价格差距非常大，给人一种飘忽不定的感觉。

（4）近期每笔成交数已经达到或超过市场平均每笔成交股数的 1 倍以上。例如，市场上个股平均每笔成交为 600 股左右，而该股近期每笔成交股数超过了 1200 股。

（5）小盘股中，经常出现 100 手以上买盘；中盘股中，经常出现 300 手以上买盘；大盘股中，经常出现 500 手以上买盘；超大盘股中，经常出现 1000 手以上买盘。

（6）在 3 ~ 5 个月内，换手率累计超过 200%。近期的“换手率”高于前一阶段“换手率”80% 以上，且这种“换手率”呈增加趋势。

（7）在原先成交极度萎缩的情况下，从某天起，成交量出现“量中平”或“量大平”的现象。股价在低位整理时出现“逐渐放量”。

（8）股价尾盘跳水，但第二天出现低开高走。股价在低位盘整时，经常出现小“十字线”或类似小十字线的 K 线。

（9）在 5 分钟走势图下经常出现一连串小阳线。日 K 线走势形成缩量上升走势。

（10）虽遇利空打击，但股价不跌反涨，或虽有小幅无量回调，但第二天便收出大阳线。

（11）大盘急跌它盘跌，大盘下跌它横盘，大盘横盘它微升。在大盘反弹时，该股的反弹力度明显超过大盘，且成交量出现明显增加。

（12）当大盘创新高，出现价量背离情况时，该股却没有出现价量背离。股价比同类股的价格要坚挺。

（13）大盘二、三次探底，一个底比一个底低，该股却一个底比一个底高。股价每次回落的幅度明显小于大盘。

以上信号如果同时出现 5 个，说明该股有庄家进驻的可能性达六成；如果同时出现 8 个，说明该股有庄家进驻的可能性达七成；如果同时出现 11 个，说明该股有庄家进驻的可能性达八成。投资者可在实践中加以验证。



如何识破新股庄家

随着中国股市的发展壮大，场外更多的资金开始瞄准股市，但因多数股票早有庄家在驻守，只好选择有潜力的新股来操作。新股上市首日个股的流通量大，可达到快速建仓的目的。庄家敢于在新股上大量建仓，证明对该股的中长线走势较乐观，是对上市公司作了深刻调研的。作为普通投资者，怎样才能从盘面中看出庄家的身影，从而大胆跟庄呢？

（1）看上市公司的宣传力度。宣传力度越大，越多人看好，庄家吸筹越难。

（2）看承销商的实力。由于承销商与上市公司关系密切，因此有时承销商就易成为该股的庄家，大机构中信证券、申银万国、国信证券、海通证券、湘财证券等实力较强。

（3）分析新股的基本面。新股的流通盘最好在 1 亿以下，股价最好定位在 10 ~ 15 元，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

翻一倍也不过是个中价股。行业独特，最好在深沪市场无可比性，十大股东中有著名投资机构，以及各大证券机构在场，若有可重点关注。

（4）分析新股开盘价定位是否合理。

（5）关注少数民族地区的上市公司。内蒙古、新疆、西藏等少数民族地区，由于上市公司较少，当地政府为树立形象，也常会推出一些利好配合，机构庄家也乐于炒作此类股票。

（6）关注发行中签率。若中签率低，表明市场看好的人多，庄家收集筹码较为困难，此股无论有多么好的题材，也难有较佳表现；中签率较高的股票，反而成为庄家人弃我取的幸运股，表现良好。

（7）5 分钟 K 线定乾坤。投资者最看重的一点，就是新股在盘中的表现。首先假设新股开盘定位合理，因此刚开盘那 5 分钟是买盘最大的，也是卖盘最大的，如果能顶住层层抛压收阳线，说明买盘极为强劲，后市可看好，随后的时间是更多人关注的时间段。若此时第一个 5 分钟换手率超过 10%，绝对证明有庄家在大量扫货，因此可短线介入。

（8）技术指标以 5 分钟 OBV 指标作配合分析。若该股的 5 分钟 OBV 指标呈左低右高，像波浪一样，一波一波往上推，证明盘中主动性买盘不断，股票已供不应求了，有庄家在偷偷地扫货。

（9）关注当日换手率。有庄家介入的股票当日换手率应在 60% 以上，若不能达到这个标准，证明庄家实力较差，且可能是短线资金。

通过以上 9 个方面，投资者应该对新股的炒作有了一些基本的研判，并可跟踪庄家的行踪。由于新股上市当日无涨幅限制，因此炒新股可获大利。所以跟庄就要跟新股的庄家。因为散户投资者与庄家成本相近，庄家迟早都要拉升的，投资者就大可抱着股票睡觉去了。等有 50% ~ 100% 升幅时，就可抛掉，然后再选一只新股操作，如此这般，战胜庄家就不算一件难事了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二章
了解庄家的建仓手法



庄家建仓概述

某只个股之所以形成了上涨的行情，就是因为有庄家的主流性资金对其进行了建仓的操作，只有资金的介入才会导致买盘的增多，买盘数量增加才可以使股价有上涨的动力。所以，庄家建仓与否将会决定股价后期是否会展开上涨。

投资者想要找到能够上涨的股票，就必须要明白庄家是如何进行建仓的，因为庄家的建仓方式不同，后期上涨的性质也将会有极大的区别，因此，学习与熟练掌握庄家的各种建仓方式，将会直接影响后期投资者所能实现的赢利幅度。

具体来说，庄家主要有以下几种建仓方式：

1. 单边上涨建仓

这种建仓过程，同时也是股价不断上涨的过程。一般这种建仓方式的运用，是在大势逐渐转好，或者是庄家预感到大势即将转好时。有的时候上市公司隐藏着重大利好，而市场上中小投资者还没有察觉到，庄家也会采取这种逼空方式建仓。这种单边上涨建仓方式，庄家会不断让市场跟风者赚点小钱，同时又引诱市场投资者不断地跟进，通过这种手法，在不断收集筹码的同时，又不断地降低持仓成本。

2. 单边下跌建仓

这种建仓过程基本上就是目标股不断下跌的过程。庄家在初期利用手中的少量有限筹码，在市场上不断地打压股价，有时甚至造成大跌的走势，然后在低位更多的吸筹，随着股价的不断下跌，庄家手中的筹码也越来越多，当股价止跌企稳的时候，就是庄家建仓结束的时候。在这种单边下跌的建仓方式中，一般庄家一方面会借助于大势的调整，同时也常常会制造和利用上市公司的利空消息，以便更加轻松地迫使中小散户斩仓割肉，收集较多的恐慌性杀跌盘。

3. 横盘建仓

横盘建仓一般是在价位偏低的状态，特别是低位横盘建仓时多见。股价横盘的方式有高、中、低 3 种基本形式，庄家利用资金和筹码的优势，很长一段时期把股价压在低位不涨，如果碰到大势很好不断上扬，盘中许多个股都是连涨，则绝大部分持股者便无法忍受，大多会斩仓换股，庄家就可以达到收集筹码建仓的目的，这种建仓方式在大势走牛的情况下，往往效果不错。

除此之外，还有许多建仓方式，如二重底、三重底、圆弧底、V 型底建仓方式，还有隐蔽建仓方式，这主要是指庄家很大比例的筹码不是从二级市场获得，而是从一级市场收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

集，这样投资者就根本无法从股价的走势形态上看出任何迹象。另外一种常见的建仓方式是新股建仓，它的特点是建仓时间短，收集筹码速度比较快，也比较容易达到控盘所需要的筹码数量目标。



庄家建仓的常见手段

建仓是庄家运作的开始，而庄家建仓的方式则受制于资金的性质，并在资金的进出中得以体现。以下将介绍如何在复杂的盘面变化中捕捉到资金进出的信息，以及庄家建仓的种种手段。

从资金的性质来看，介入股市的资金可以简单分为 3 类：首先是庄家资金，其次是散户和小机构资金，另外就是市场中的摇摆资金（以在场外观望为主）。从操作方面来看，资金又可以分为主动性资金和被动性资金。主动性资金的动向是投资者决定建仓与否的关键，它包括：

有能力补仓的庄家被套资金；

场外观望已久、随时准备建仓的资金；

顺应政策性动向的大机构资金。

而被动性的资金主要是一些在高位套牢的资金。被动性资金只能够在起来后推波助澜，它们同时又是后期的阻力。

庄家建仓一般选择前期庄家已经弃庄而逃的股票，以及一些离开高位密集成交区有较大涨升空间的股票。因此，在发生大的成交量的时候，判断资金的进出，主要应该参考当前价位的历史高低位置以及历史成交密集区与当前价位距离。在技术上不应该一味迷信，还要仔细研究该股庄家的筹码成本等其他市场因素进行综合判断。

建仓是大资金操作的第一步，一般来讲庄家会参考大盘位置、介入时机、筹码分布、自有资金量的大小、目标股的后续题材及涨升空间等周密安排。因为资金量较大，庄家在进入时为了不引起过多注意，也会有计划性及时间性。水准较高的庄家能够在接近底部区域（底的左右两侧）时开始大规模建仓，对大盘后市的发展胸有成竹，能够适当领先市场一步，这也是大资金操作获得成功的重要因素之一。

庄家建仓也可以分两大类：被动性建仓和主动性建仓。这其实也和资金的性质息息相关。

1. 被动性建仓

采取这种方式建仓主要是因为前期坐庄失败而被套或者因为配股、增发新股承销失败而被迫吞下较大筹码，或者因历史遗留问题在一级市场已收购了较多筹码。此类建仓庄家进取性一般不太强，但爆发力却很大，在大势向好时，可能成为暴利性获利品种，但这也注定此类股票持续性将不会太长，庄家一战而胜后功成则退的意愿比较急迫。如 1994 年 6 月、7 月时渤海集团庄家因配股失败，被迫吃进绝大部分获配股，后在当年 8 月 1 日“三大救市政策”的刺激下，当日就从 3 元多暴涨至 6 元多，真是一鸣惊人！

2. 主动性建仓

主动性建仓主要有以下几种方式：

（1）平台式建仓。庄家在离大盘底部一个台阶时开始进行收集，目标股逐步脱离了大盘的下跌，成交量温和放出，来回上下震荡构筑了一平台。如在大牛市中，庄家也有利用高位平台建仓的。此类建仓方式为各庄家最常用的收集手法，因为筹码成本较低，风险相应也较小，收集时间越长成为大牛股的概率越大。如 600722 沧州化工构筑了一长达一年的大平台，后一口气从 7 元多冲上 30 元。

（2）大盘反弹中建仓。庄家在大市见底前数月的反弹中，大量吃进筹码，逐步控制了该股的走势，后市按庄家喜好不同，有的随大盘再次回落，起到洗盘的效果；有的直接维

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



持住强势，完全与大盘脱离；超强股可能还会逐步走高，因为大盘探底时暴跌的恐慌气氛也将使持有的散户在怕其补跌的恐惧中交出筹码。如1999年底时600073上海梅林，在当时大盘连续下跌中顽强走高，庄家统吃筹码迹象明显，而后在2000年初一飞冲天，成为最强的龙头股。

（3）缓慢推进式建仓。庄家逐步推高吸货，K线组合为小阳中阳跟小阴中阴，但维持一上升通道；时间可以是大市即将见底前，也可以是大盘转势后，该类股票后面一般会有潜在的题材。

（4）暴风骤雨式建仓。这种操盘风格非常凶悍，股价狂升狂降，可以说玩的就是心跳。其中一种是快速拉高建仓式，采用此法的都是前期连续暴跌阴跌的冷门股或超跌股。底部筹码已经沉淀，靠缓慢吸纳根本吸不到什么筹码，庄家只有采用连拉几根长阳线，使还被套牢的筹码认为短线涨幅已大而纷纷沽售。这样庄家可以在短期内吃到大量筹码。如2002年初的000029深深房从1999年的16元严重超跌到4元左右，庄家开始拔高建仓，连续拉升，统吃割肉盘获利盘，再一鼓作气拉升至11元，达到快速建仓快速拉升快速出货的效果。还有一种是连续打压快速建仓式，此法主要用在大盘恐慌性暴跌或个股出现重大利空而引发连续暴跌时，引发恐慌性杀跌盘或止损盘而庄家快速统吃快速建仓快速震仓再快速拉升。如000682东方电子1999年12月27日因内部职工股上市流通的利空引发其连续暴跌，在上市流通当日大幅跳空低开后，巨量换手，当天反转，走出一轮大行情。

综上所述，当庄家建仓时，也正是散户们斩仓或获小利离场时。在庄家进货初期，庄家总会尽力隐藏进货动作并散布利空传闻，制造恐慌情绪，或利用大盘大跌打压股价，打穿一个又一个重要技术位置，以影响原持股者的信心而迫其在低位抛出筹码，以便于机构吸到便宜货。在庄家进货的后期，由于低位筹码已被庄家掌握较多，庄家将会控制住股价，通过股价小范围上升诱使获利者或无耐心的套牢者抛出，再通过建仓完成后震仓洗盘，为后面股价的拉升铺好道路。



庄家建仓时的技术特点及盘面特征

一般说来，庄家经常制造一些非实质性的利空题材，或借大盘走弱之机借势打压股价，制造空头陷阱，以此完成建仓。投资者可以通过一系列的技术特征和盘面特征来观察庄家是否在建仓。

1. 技术特征

（1）经常有大笔卖单挂留，但随即会迅速撤掉，或者所挂的卖单手数越来越少。

（2）往往先跌破某一技术支撑位（如某条短期均线），但股价却未下跌多少。分时成交常出现无量空跌的现象。

（3）在本阶段末期，一般成交量会温和放大，但股价却未大涨或只是小幅上涨。

（4）技术指标经常出现“底背离”。

2. 运用手法

（1）在低位筑平台吸货。

（2）利用打压吸货，这类手法较为常见。如飞乐音响（600651）在某年8月18日进庄之前，先向下进行打压。

（3）拉高吸货（或边拉边吸）。一般采用这种手法的庄家实力雄厚或作风凶悍，要么就是利好消息已经走漏，担心其他资金在低位抢筹码。如宁波中百（600857）的庄家从某年6月10日开始通过连续拉升至6月18日直接进庄。

3. 盘面特征

（1）日K线经常在低位拉小十字星，或者小阴阳实体方块。

（2）K线组合在低位出现圆弧底、W底、头肩底、三重底、U形底、V形底等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如何判断庄家建仓已接近尾声

“股价涨不涨，关键看庄家炒不炒”是沪深股市最大的特点。庄家什么时候最有炒作激情？庄家在吃了一肚子廉价筹码后最有激情。因此，散户跟庄炒股若能准确判断庄家的持仓情况，盯牢一只建仓完毕的庄股，在其即将拉升时介入，必将收获一份财富剧增的惊喜。这里面的关键是如何发现庄家已经将筹码锁定。

一般具备了下述特征之一，就可初步判断庄家筹码锁定，建仓已进入尾声：

（1）股价先在低位筑一个平台，然后再缓缓盘出底部，均线由互相缠绕逐渐转为多头排列，特别是若有一根放量长阳突破盘整区，更加可确认建仓期完成，即将进入下个阶段。

（2）放很小的量就能拉出长阳或封死涨停。相中新股的庄家进场吸货，经过一段时间收集，如果庄家用很少的资金就能轻松地拉出涨停，那就说明庄家筹码收集工作已近尾声，具备了控盘能力，可以随心所欲地控盘。

（3）K线走势我行我素，不理会大盘而走出独立行情。有的股票，大盘涨它不涨，大盘跌它不跌。这种情况通常表明大盘大部分筹码已落入庄家囊中。当大势向下，有浮筹砸盘，庄家便把筹码托住，封死下跌空间，以防廉价筹码被别人抢去；当大势向上或企稳，有游资抢盘，但庄家由于种种原因此时仍不想发动行情，于是便有凶狠砸盘出现，封住股价的上涨空间，不让短线热钱打乱炒作计划。股票的K线形态是横向盘整，或沿均线小幅震荡盘升。

（4）K线走势起伏不定，而分时走势图剧烈震荡，成交量极度萎缩。庄家到了收集末期，为了洗掉获利盘，消磨散户持股信心，便用少量筹码作图。从日K线上看，股价起伏不定，一会到了浪尖，一会到了谷底，但股价总是冲不破箱顶也跌不破箱底。而当日分时走势图上更是大幅震荡。委买、委卖之间价格差距非常大，有时相差几分，有时相差几毛，给人一种莫名其妙、飘忽不定的感觉。成交量也极不规则，有时几分钟才成交一笔，有时候十几分钟才成交一笔，分时走势图画出横线或竖线，形成矩形，成交量也极度萎缩。上档抛压极轻，下档支撑有力，浮动筹码极少。

（5）遇利空打击股价不跌反涨，或当天虽然有小幅无量回调，但第二天便收出大阳，股价迅速恢复到原来的位置。突发性利空袭来，庄家措手不及，散户筹码可以抛了就跑，而庄家却只能兜着。于是盘面可以看到利空袭击当日，开盘后抛盘很多而接盘更多，不久抛盘减少，股价企稳。由于害怕散户捡到便宜筹码，第二日股价就被庄家早早地拉升到原位。

（6）关注新上市的个股上市天数，特别是首日换手率。新股上市首日成交量大，若庄家有意将其作为坐庄目标，一般都会利用上市首日大肆吸纳，迅速完成大部分的建仓任务。

投资者需注意，庄家建仓完成并不等于会立刻拉升，庄家拉抬通常会借大盘走强的东风，已完成建仓的庄家通常采取沿某一价位反复盘整的姿态等待拉抬时机，中线投资者可关注。



庄家建仓手法1：温和上涨式

庄家巨量资金的介入，势必会改变股价下跌时的内在性质。原本股价在下跌的过程中，抛盘的数量是很多的，同时，由于买盘数量很少，因此成交量在下跌的过程中始终会保持着低迷的状态。而当庄家资金介入以后，随着买盘数量的增多，股价的下跌走势便随之停止了，同时，成交量也开始变大。这种变化在初期时投资者是很难看出来的，只有经过一段时间的延续以后，投资者才可以准确地分析出来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果庄家在建仓的时候指数的大环境非常好，那么庄家就必须抓紧时间进行建仓，牛市来临的时候，必然会有众多的资金纷纷入场进行抢筹，哪只股票还处于低位，就会有很多资金涌向这只股票。所以，一旦形成这种走势，对早先入场建仓的庄家来讲就会有很大的威胁，直接影响他们的获利。所以，在这种情况下，庄家就不能再采用区间震荡的建仓方式，否则辛辛苦苦震出的股票会让其他庄家资金买走。在这种牛市的背景下，采用温和上涨建仓方式就是最适宜的了。

通过温和上涨建仓，虽然庄家的持仓成本有所提高，但可以最大限度摆脱其他巨资的介入，因为股价上升趋势的形成，向其他资金发出了我已入场的建仓信号，除非不得已，其他的资金是不会入场进行抢筹操作的，否则只会两败俱伤。



庄家建仓手法 2：区间波动式

区间波动建仓方式是庄家们经常使用的建仓方式，它的技术形态非常容易识别，但由于投资者耐心的问题，却总是将这种走势忽略。区间波动建仓，顾名思义，指的就是在一个较小的区间范围内不断地悄然买入股票。

由于庄家可以利用资金优势，对股价的波动起到巨大的影响作用，所以他可以通过人为地在当前价位上放上数量较大的抛盘，压制住股价的上涨。当投资者发现股价在近期总是涨不上去的时候，慢慢地就会失去耐心，从而将手中的股票在低位卖给庄家。区间波动建仓方式对庄家的最大好处就是：建仓成本可以得到有效的控制，因为庄家的建仓区间就在这个波动范围之中，所以，买入的股票价格基本都是趋于一致的。庄家采用这种方式进行建仓对投资者来说，最大好处就是：庄家的持仓成本可以很容易地判断出来，知道了庄家的持仓成本在哪里，也就可以准确地计算出庄家获得多少收益，从而为判断庄家出货与否提供重要的参考。

不过，对于投资者操作而言，在庄家建仓的区间内，是不会有太大的赢利机会出现的，往往股价涨幅不大，便会被庄家打压下去，这是为了有效控制建仓成本。但是，一旦股价短线下跌了一定幅度，庄家又会将股价拉上来，这是为了防止有较多的投资者在低位买入。所以，在这个区间之内，股价波动的幅度都非常小。只有在庄家建仓完毕后，股价突破了这个区间时，真正的上涨行情才会随之到来。

这种区间波动建仓方式其实在盘中很容易识辨出来，当然叫法不同。学习了这个方法之后，如果在盘中遇到这种情况，就知道如何处理自己手中的股票了。炒股不仅仅需要技术，更重要的必须要有心境，所谓守得云开就是这个道理。不要看到别人的股票大涨就耐不住性子，抛了自己的，追别人的，结果做了轿架子，小有收益尚可，但往往是每次都会发现自己抛掉不久的股票，刚一抛就涨，而这追进去的，一追就跌，这便是其中的道理。



庄家建仓手法 3：急速拉高式

急速拉高建仓方式在牛市行情中经常见到，采用这种拉高建仓方式的庄家往往资金实力非常雄厚，有足够多的资金承接下所有的抛盘。由于庄家不计成本地推高股价进行建仓，所以，形成这种建仓方式的个股往往会在短线上出现迅猛的上涨走势，投资者操作这些个股，资金的利用效率是非常高的，短短几天的时间便可以获得巨大的收益。

进行急速拉高建仓其实并不是庄家愿意的，而是行情的变化迫使庄家这样运作股价。由于庄家在指数牛市行情形成之前出现了判断的失误，从而错过了底部最好的建仓时机，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为了在牛市行情到来时实现赢利，只能以最快的速度完成建仓操作。而想以较短的时间完成建仓，只有一个方法，那就是将股价大力度地推高，让所有套牢的投资者全部解套卖出，这样一来，建仓操作便可以顺利地进行下去。虽然持仓成本大幅提高，但是由于后期股价可以出现持续性的上涨行情，所以持仓成本的抬高可以通过快速拉高的股价而抵消。

北方股份（600262）的股价在图 11-1 中出现了一轮长时间的上涨走势，如果没有庄家在盘中积极地运作，强势上涨行情又怎么可能出现呢？就算指数的行情再牛，庄家如果不发力，股价也是不会上涨太多的。

投资者在实战操作的时候，不能等到股价走牛以后才入场进行操作，必须要有一种方法可以在上涨行情的起点处就判断出这只股必然会走牛，这个方法就是看庄家如何进行建仓。当北方股份的股价跌到了底部以后，成交量便出现了急速放大的迹象，成交量的放大说明资金在这个区间内大量的介入。在买盘不断介入的情况下，股价在同期出现了凌厉的上涨走势。量能巨幅的放大配合着大阳线的不断出现，说明此时庄家结合指数的牛市行情展开了急速拉高建仓操作。

采用急速拉高建仓方式，将会使持仓成本比很多普通投资者还要高，持仓成本的提高必然会决定庄家后期的拉高方式。建仓紧急，上涨行情也必然会是非常快速的，这也就是为什么北方股份可以在后期连续出现涨停板的原因了。想知道股价后期如何上涨，只需要对庄家的建仓手法进行分析便可以了。



图 11-1　北方股份（600262）急速拉高建仓方式



庄家建仓手法 4：打压式

通常情况下，一只股票在庄家出货后都会有几波大的下跌，而这时就具备了庄家再次建仓的条件。庄家在选择建仓手法时通常会选择打压建仓的方法，因为这样可以降低自己的成本。

庄家在进行打压建仓时，通常在见大底以前开始收集，然后用手中的筹码打低股价，造成大幅度的下跌走势，给投资者造成一种巨大的精神压力，从而让他们因恐慌而卖出手中的股票，这样一来庄家不仅可以买到较多的筹码，同时还可以用最低的价格顺利地完成建仓操作。

但是，打压建仓并不能随意使用，如果指数形成了牛市格局，并且保持着强势上涨走势，庄家采用打压的方式进行建仓，只会给投资者以逢低买入的机会。所以庄家逢低建仓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只能在指数下跌或是牛市形成过程中的调整区间内进行。如果指数不配合下跌，就不能够给投资者造成恐慌的感觉。

例如，图 11-2 是某企业股价的示意图，其中就体现了此处所讲的打压建仓方式。

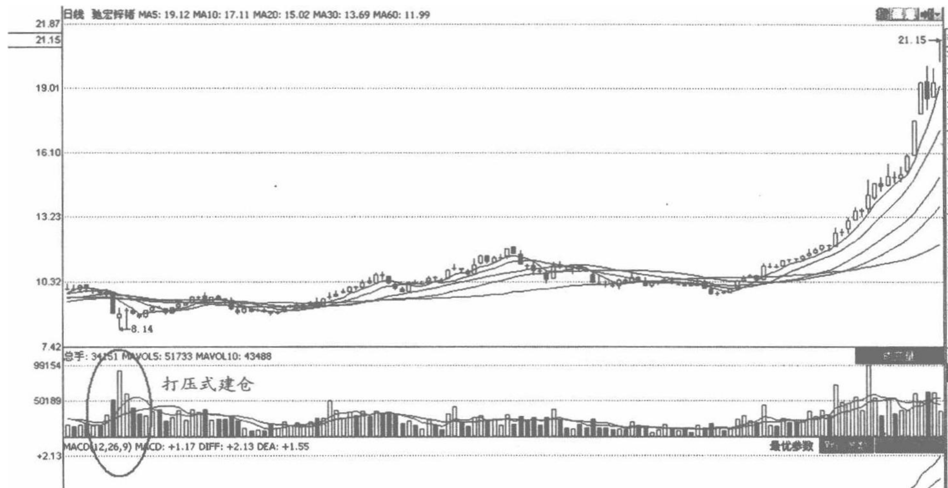


图 11-2 某企业股价示意图

该企业的股价下跌到了真正的底部以后，在成交量放大的情况下，股价出现了短线缓慢的上涨走势，此时量价的配合向投资者发出了庄家正在建仓的信号，在这种情况下，投资者所要做的就是选择恰当的位置进行操作，或是等庄家建仓完毕以后在突破点买入。

但是，虽然庄家的建仓操作非常连续，无奈投资者的抛盘数量并不是很多，抛盘的数量少庄家的建仓数量也自然会减少，怎么样才能够买入更多的股票呢？恰恰当时指数正处于底部，牛市行情并没有形成，因此投资者的心态还不稳定，只要有下跌投资者便会因为害怕而卖出股票。所以，当通过上涨无法买到大量股票的时候，庄家便开始用打压的方式进行建仓，通过对倒将股价快速地打落下来，投资者一看股价出现了大幅的下跌走势，纷纷感到恐慌，于是抛出了手中的股票。

巨量的抛盘纷纷出现与庄家资金的不断买入使得成交量在打压的低点形成了近期的巨量。巨大的成交量说明庄家利用这种方式顺利地买到了股票。打压建仓工作完成以后，股价便再度形成了上升的趋势，无法看破股价下跌原因的投资者就上了庄家的当。但是，当投资者认清了放量下跌的性质以后，打压的低点不但不应当卖出股票，反而应当积极地随庄家一起进行建仓操作。



庄家建仓手法 5：分时式

在分析庄家是否在建仓的时候，投资者除了要对 K 线图进行仔细分析以外，对盘中的分时走势也必须要进行仔细的研究。因为分时走势是 K 线图的基本单位，庄家在操盘上所做的手脚在分时图中体现的更加明确，所以，想要知道庄家到底是如何建仓的，以及盘中建仓时的持仓成本是什么位置，就要对分时图的走势进行分析。

在分时图中分析庄家是否在进行建仓操作，主要是从量价的配合入手进行。一般来讲，普通投资者无论如何积极地操作，都不可能在同一时间内大量的介入，并且无论普通投资者如何操作，都很难将股价打下去或是抬高上去。因此，一旦投资者发现盘中出现了连续放量的迹象时，便可以认定这是庄家的建仓行为了。

在盘中进行分析的时候，绝对不能只见到一天的放量走势就断定这是庄家的建仓行为，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资者必须要对近期的走势进行连续地分析。分时图中成交量总是连续不断地放大，才可以证明庄家建仓操作的持续性，只有庄家进行了持续性的建仓操作，后期股价上涨的概率才会大大增加。

庄家在分时图中进行建仓的时候，各种各样的操盘手法均可以运用，或打压建仓，或区间震荡式建仓，或是拉高建仓等。但无论庄家采用哪种方式进行建仓，其技术特征的核心是不会改变的，那就是成交量的放大。

山东黄金（600547）在 2010 年 9 月 21 日分时建仓方式（如图 11–3）。

山东黄金在盘中出现下跌的走势，在下跌的过程中成交量始终保持着非常低迷的状态，这说明在这一波动过程中参与的投资者是非常少的，由于抛盘很少，但是股价却出现了较大幅度的下跌，所以可以确认，这种走势便是庄家的刻意打压行为，其目的就是在低位可以买入较多数量的股票，从后面的走势即可以看出（如图 11–4）。

盘中庄家完成了打压建仓操作以后，后面便快速地将股价推了上去，这是因为庄家担心股价长时间停留在低位会给其他投资者留下低点买入的机会。因此，在投资者发现庄家建仓完毕，股价有了上涨迹象的时候，一定要及时地跟随庄家一起入场做多！

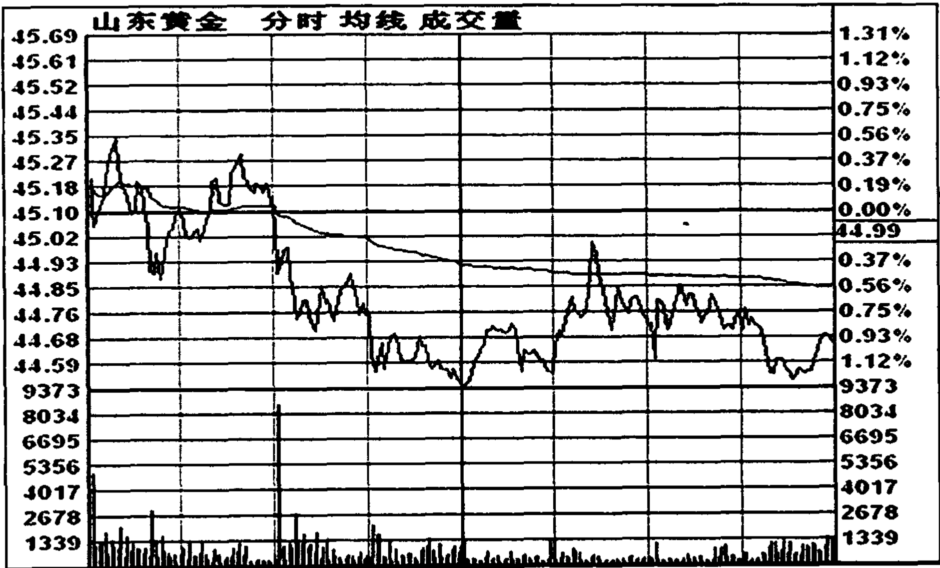


图 11–3 山东黄金（600547）2010 年 9 月 21 日分时建仓方式

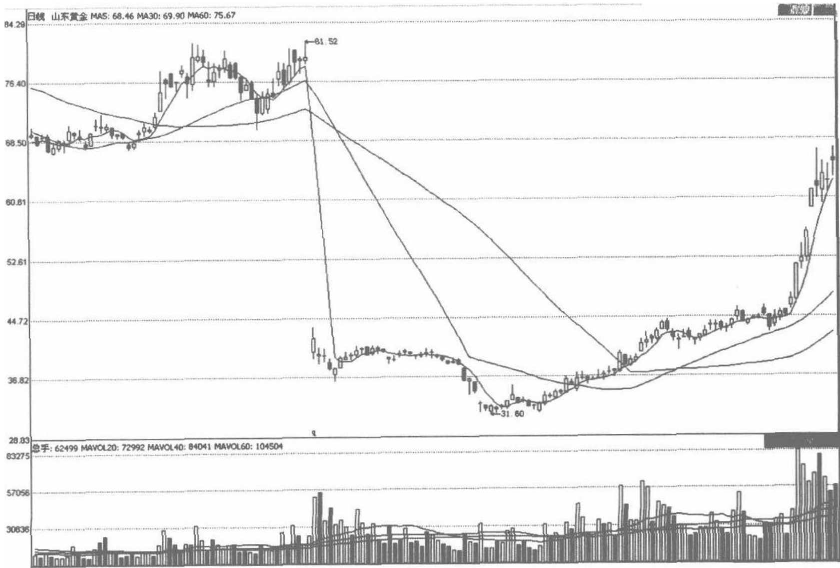


图 11–4 山东黄金（600547）2010 年 9 月 21 日后的走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第三章 了解庄家的吸筹手法



庄家吸筹时的盘口特征

庄家在决定对一只股票进行炒作以后，第一项工作就是吸收筹码。庄家刚开始入庄时只是少量买入筹码，而吸筹则是开始大量买入筹码，只有在吸收到足够的筹码后，才会真正启动股价的行情。

庄家吸筹行为的主要特点是：多采取与盘口的技术指标、技术形态、K线组合、股价走势等相反的操作，还会利用媒体舆论等工具欺骗投资者，让他们不断地出错，打击跟进者的信心，影响他们的判断，使其作出错误的决策，吐出手中的筹码，从而达到低位建仓的目的。

投资者要掌握庄家吸筹的方法，选择合适的点位跟庄进场。但是，庄家吸筹往往是很隐蔽的，投资者如何才能从蛛丝马迹中发现庄家正在吸筹呢？这就需要了解庄家吸筹时的盘口特征。

在很多情况下，尽管庄家吸筹的动作会比较隐蔽，成交量变化的规律性并不明显，但也不是无踪可觅。从K线组合看，经常出现放量滞涨，缩量回调的现象，但成交量始终维持在较活跃的水平，保持1～2个月后开始萎缩。庄家筹码不断增加，往往会在收盘时通过各种手段调控股价走向，从而使一些技术指标逆转，以迷惑一般投资者。如果成交量在均线附近频繁震动，股价上涨时成交量超出均量线较多，而股价下跌时成交量低于均线较多，则该股就应密切关注。

庄家吸筹必然要压低买价，通过技术手段过滤掉那些股价跳跃式的成交量，从15分钟、30分钟、60分钟K线图观察，了解真实的筹码集中情况。因为庄家无论如何掩饰，集中筹码是根本目标。成交量堆积状况是判断庄家建仓成本区域的依据。因此，那些刚刚突破历史上重要套牢区，并累积成交量创出历史新高的个股，就非常值得关注，因为，如果后市没有较大空间的话，大资金是不会轻易为场内资金解套的。庄家在某一区域的累积成交量和换手率越高，则庄家的筹码积累就越充分，未来股价上扬的空间也越大。

一般来说，年线或半年线附近是庄家横盘吸筹的主要阶段。正常情况下，股价跌至年线附近时，也离底部不远了。在年线或者是半年线附近，从成交量不断地减少到不断地增加，而OBV线始终在头肩底吸筹，高位运行，博弈长阳经常出现，到后期经常出现一阳冲破多条均线，最后以加量突破为信号。另外，还有头肩底吸筹、箱体吸筹、拉高吸筹等等，不一而足。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



庄家吸筹时的K线形态

庄家调动巨额资金做庄一只个股，不可避免对这只个股的走势产生影响。庄家吸筹必须实实在在打进买单，吃进筹码，出货套现必须实实在在打出卖单，抛出筹码，庄家巨额资金进出一只个股要想不在盘面留下痕迹是十分困难的。下面介绍几种庄家吸筹留下的K线形态：

1. 牛长熊短

庄家进场吸筹使一只个股的多空力量发生变化，股价会在庄家积极性买盘的推动下，不知不觉慢慢走高。但是，庄家建仓一般是有计划地控制在一个价格区域内，因此当股价经过一段慢牛走高之后，庄家通常会以少量筹码迅速将股价打压下来，这段快速打压通常称为快熊，以便重新以较低的价格继续建仓，如此反复，在K线图上就形成了一波或几波牛长熊短的N形K线形态。

2. 红肥绿瘦

在吸筹阶段庄家为了在一天的交易中获得尽量多的低位筹码，通常采取控制开盘价的方式，使该股低开，而当天庄家的主动性买盘必然会推高股价，这样收盘时K线图上常常留下一根红色的阳线，在整个吸筹阶段，K线图上基本上以阳线为主，夹杂少量绿色的阴线，这样的K线形态通常称之为红肥绿瘦。

3. 窄幅横盘

一只个股底部区域表现出来的窄幅横盘的箱体，可以认为是庄家吸筹留下的形态，通常个股的跌势只有在庄家资金进场的情况下才能真正得到扼制。下跌趋势转为横盘趋势，而横盘又控制在一个很窄的范围（幅度15%以内），基本上可能认为庄家资金已经进场吸筹，股价已被有效地控制在庄家计划内的建仓价格区间之内。

对庄家吸筹的K线形态研究是技术分析的一个重要方面，以上介绍了3种常见的庄家吸筹的K线形态，供投资者参考。



如何看庄家的低位横盘吸筹

低位横盘是较为常见的庄家吸筹行为之一，但由于其周期较长，又没有明显的放量行为，所以不太受到投资者的重视，其实这种低位长期横盘的股票一旦启动，其涨幅往往十分惊人，这对于中长期投资者而言是一种很好的选择。庄家吸筹的主要特征是：

（1）股价处于低位。所谓低位就是说这只股票已经经过了长期的下跌，跌到了前期高点的50%以下，有时候甚至于跌到30%左右。此股在下跌的初期曾经放量，但在低位开始横盘之后，成交比较清淡，一副没人管的样子。

（2）横盘的时间足够长。一般来说横盘时间要在3个月以上，有的股票则长达一年。因为横盘的时间越长，割肉盘就越多，散户中很少有人看到手上持有的股票连续几个月纹丝不动而无动于衷，大盘在此期间肯定是来回好几次了，一般投资者都会割肉去追强势股，以期获取短线利润，庄家则恰恰希望这种情况出现，从而悄悄地买入廉价筹码。

（3）横盘期间没有明显的放量行为。如果在某一段时间庄家吸筹过快，很容易导致股价上升较快，而且伴随着成交量的放大，容易引起大家的关注，而庄家在没有完成吸筹任务之前并不希望大家看好这只股票，所以总是少量地一点一点地吃进，尽量瞒过大家。当然偶尔会出现那种脉冲放量的情况，就是隔一段时间，会出现一两根小幅放量的中阳线，但事后股价不涨反跌，大大出乎人们的意料，过两天大家自然又将它忘记了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）横盘也有多种形式，并非真的“纹丝不动”。通常来讲，横盘总是发生在一个箱体中，只是这个箱体上下幅度不大，一般在25%以内，但这种上下的差价也是很长时间才能见到，短期内根本无利可图，不会吸引短线跟风盘。大部分的时间里，上下不过10%，谁也没兴趣去做。这种箱体中的震荡可能会是较为规则的形态，但大多数情况会表现为一种慢升急跌的形态，这种所谓“牛长熊短”的形态最为可靠，因为庄家连续吸筹一段时间后，股价上升了一点，为了降低成本，庄家一般会在三五天较短的时间内把股价打回原处，然后重新来。不过有的庄家很狡猾，他做出的箱体十分不规则，震荡的周期来回变，震幅也不固定，有的时候根本触不到箱体的上下沿，这时候投资者只要把握住一点，总的箱体未被破坏就可，中间有许多的细节不去管也罢，免得受捉弄。

对于中长线投资者而言，在低位横盘3个月之后可以分批建仓，在该股开始拉升时加仓。对于短线投资者而言，应该在两种情况下介入，一是在箱顶位置突然放量突破，此时一般短中长均线都比较靠近，只需涨一两天就可以做出漂亮的多头排列；二是股价突然无量跌穿箱底，并连续阴跌不止，此时往往会形成箱体下方的又一个底部形态，那时候介入则挣的更多。这两种情况在事先是无法预测的，只能在实际操作中根据情况来做出判断。不过总的说来在箱体的底边与中轴之间介入的投资者完全可以安心持股，这种形态的股票一旦启动，至少会有50%的涨幅，因此只要没有在最后一跌中（跌破箱底那次）被洗出局，应当获利颇丰。



庄家如何通过砸盘下跌吸筹

砸盘下跌吸筹这种手法的运用有以下几种情况：

（1）大盘较为平稳或处于上升途中，该股有重大利好但保密性较好，短期内不会泄露，因此庄家有进场吸纳的时间，但是由于面临实实在在的利好，庄家又急于吸筹。于是一般会形成短期上升通道再向下砸盘吸货，在K线图上形成一个倒“V”。庄家通常会在该股前期的下跌过程中，待抛压盘力竭时进场吸纳，使得该股的短期下跌趋势得以改变，形成一条短期的上升通道，庄家正是在这条通道中拾到一定的筹码作为砸盘的原动力。通道内通常会出现价升量增，震荡盘上的局面。在向上通道的末端与一般见顶很不一样的是，庄家很少使用连续急拉见顶的方法，以免吸引更多的跟风盘，为日后留下不必要的解套压力。通道见顶转而下跌时，庄家常常使用极端凶悍的打压，不是留下多个大的缺口，就是长阴连连。而整个打压的过程将会呈现一个较为鲜明的特点：每一个缺口或大阴将会引来一段较长的横盘或小幅升盘，在整个形态上出现一个阶梯式的下跌，这样会有利于吓跑散户和解套散户，可谓一箭双雕。庄家采用这样的砸盘手法吸筹，主要目的是捡到更便宜的货，所以庄家打压的低点通常会比第一次触底时的低点要低或相等。庄家使股价在整个下降过程中与大盘走势相背离的原因是，要使持股坚定的投资者背起“赚了指数亏了钱”的压力，最后信心崩溃而抛弃手中的股票。

（2）大盘在下跌之时，庄家资金利用与大盘联动顺势打低股价，获得更加便宜的筹码。

（3）股票被投资者普遍看好，庄家吸筹较为困难，拉高吸筹成本较高，只有运用利空打低股价才能达到低位吸筹的目的。

砸盘下跌吸筹，主要利用了散户的恐惧心理，但是在此期间庄家所耗的成本也有所增加，如果有高手在每次低点都加仓，则其比庄家成本要低，这样会使庄家较为被动，股价也可能出现反复。不管是借助于大盘还是独立于大盘，一般来说第2、3种情况都表明庄家吸筹遇到了困难。因此在跟这种庄家时，要等止跌企稳一个月左右再考虑跟进，至前期高位时应出局观望一下再说。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



庄家吸筹手法1：上升通道式

上升通道吸筹，就是在大盘不景气的时候，庄家悄悄地在股价缓慢上升中完成吸筹，而不引起投资者的注意。

当盘面上档有大卖单挂出，庄家如果照单全收，会引起股价上涨，被人察觉。因此，庄家会采取多进少出的形式，在以实质性买单买进上方大单筹码几秒钟后，用另一台电脑确认向下以实质性卖单卖出极小部分的筹码，这样，既不引起价格上涨，又能吸到廉价筹码。

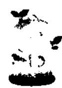
当上档只有小卖单出现时，庄家按兵不动，让股价自由回落，直到再次有大卖单出现。如果大盘形势不好，有的时候上档不断地有大卖单出现，庄家也会都吸收进来，这样股价会有所上升，在当天的K线上出现一根中阳线。这时庄家可以在收盘的时候，利用下档承接盘稀薄的机会，用少量筹码将股价打下来。第二天则在此价位上反复吸纳筹码。

随着时间的推移，当某个价位上的流通筹码越来越少，很难再吸到廉价筹码时，庄家会小幅度地以实质性的小买单稍稍推升一下股价，然后进行新一轮的吸筹。由于交易量不大，一般不会引起别人的注意。但是日积月累，仍然会在K线或走势图上形成小规模的上升线而被人察觉。这种股价在长期稳定中有小幅上升的情形，使一些散户持观望态度，不愿低价卖出筹码，庄家吸筹越来越困难，便会转变战术。



庄家吸筹手法2：平台式

庄家在个股连跌几波的过程中，如果未及时动手建仓，便只能在低位拉平台吸筹。但在这一带吃到的筹码不会太多，又不愿意冒击穿平台后被人抢去筹码的风险和代价，就采取低位上倾平台式吸筹法，即每天低开，盘中震荡，尾市打压，但收出阳线。从K线图上看，连拉小阳，且呈微微上倾式。有些不知其中原委的人以为，这是庄家在上方被套住了，想利用连拉小阳做走势、护盘，便会把筹码抛出来；做短差者见该股阳线较多，不敢跟风，庄家便趁机独吃。当成交量温和放大，累计涨幅已大，有人看出了庄家的建仓意图，开始跟风抢筹码时，庄家便利用盘中对倒，往上拉出空间后，以迅雷不及掩耳之势砸盘出货。然后，放出巨量收阴，使跟进者全部被套，次日便割肉，然后又进入新一轮盘整。这样做，庄家既可赚到一些差价，又获得了进一步建仓的机会。



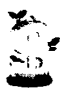
庄家吸筹手法3：打压式

打压吸筹俗称炸单。在大盘或板块的形势非常严峻，或者个股有利空袭来引起一片恐慌时，下档就会无人承接。在这种情况下，庄家会在下档首先埋下大单子，然后以小单子向下卖出，让那些关注者，眼看着下档买单被卖单一点点吞噬掉。其实庄家“一点点吞噬”的都是自己的股票，目的就是向下诱导股价，让大多数人看到股价下跌而且带有成交量，就把持不住了，纷纷卖出，从而正中庄家下怀。

这种方法只适用于市场形象差和庄家仓位较轻的股票。如果在市场形象较好的个股中炸单，往往会被其他庄家机构捷足先登，结果偷鸡不成蚀把米。庄家仓位较重的股票也不能炸单，否则会造成一些跟风或者抄底盘介入者的成本比自己还低，对自己以后的拉抬和出货形成威胁。

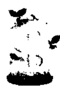
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





庄家吸筹手法 4：横盘式

横盘吸筹的方法多用于绩优大盘股。有时候由于个股基本面非常优秀，股价一有变动，就会引来大批的跟风者，使庄家还没吸够筹码，股价就已经涨了。此时庄家就会采用横盘吸短筹，就是在大盘上涨的时候，在上档的阻力位放上大卖单，阻止股价的上涨，吓走多头，其实只是虚张声势。在股价下跌的时候，则在下档分批埋上小买单，吸纳筹码。庄家会利用主动性的买卖单量控制股价，由于横盘时间较长，有时候连差价也打不出来，看着其他的股票潮起潮落，频频有差价可赚，绝大多数散户会抻不住劲，抛出廉价筹码去追求短线收益，庄家就可以尽情地吸筹了。



庄家吸筹手法 5：反弹式

有的庄家在底部吸不到足够的筹码，为了节省吸筹的时间，就会采用反弹式吸筹手法吸筹，即利用人们“抢反弹出货”、“逢高减磅”、“高抛低吸”、“到下面再捡回来”的心理，大口吃进筹码。

当反弹到位后，庄家会采取以下两种方法实施其吸筹策略：

方法一：反弹后回落。一般来说，短线获利盘为确保赢利，都有即时了结、入袋为安的思想，这样也就能引发更多的抛盘。然后，过一段时间再一次制造反弹，使第一次反弹时来不及抛出的人争相抛售，庄家正好一网打尽。经过几次反复后，人们便形成了“某股反弹到什么价位一定要抛，底下肯定捡得回来”的思维定式。谁知，最后一次反弹后不回落了，股价直线飙升，让抛掉的人后悔，甚至到高位去追涨。

方法二：反弹后盘整。即庄家利用反弹建仓后，股价不随大市回落，而是长时间作平台整理，造成庄家在“高位”举“杠铃”的假象。当人们看到大盘走软，而该个股技术指标在超买区钝化时，便容易萌发高抛低吸的念头。岂知，庄家照收不误，硬是不让股价回落，反而轻松地吸到足够的筹码。但这种吸筹方式要对后市有一个正确的判断，必须对所建仓个股的前景了如指掌，必须有充足的资金做后盾，才可为日后的飙升奠定良好的基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章
了解庄家的洗盘手法



看透庄家洗盘的目的

股市中投资者个个都想骑黑马跟强庄，但不幸的是投资者常常骑上了黑马却坐不稳，持有一只本来可以赚大钱的股票，却因走势太可怕而斩仓离场，然而刚刚斩仓，股价却飞一样涨起来，这种被庄家“洗”下来的情况相信大多数投资者都经历过，而且大部分人经历过不止一次。其实，只要搞清楚了庄家洗盘的“伎俩”，投资者就不会在惊恐中被庄家“震”出。要了解庄家是否处于洗盘阶段，就要先了解庄家洗盘的主要目的。

具体来说，庄家洗盘有以下几个主要目的：

（1）对庄家计划之外的筹码进行换手，把先期持股者赶下马，防止其获利太多，中途抛货砸盘，最终威胁庄家拉升和出货，从而使庄家付出太多拉升成本。

（2）在不同的阶段不断地更换持币者入场，以抬高其持股成本，进一步减少庄家后市拉升股价的压力，以便日后在高位从容出货，最终将最后跟进的人套牢在阶段性的高点上。

（3）通过洗盘，提高平均持仓成本，有助于庄家在高位抛货离场，防止庄家刚一抛货，就把散户吓跑的情况。

（4）在震仓过程中高抛低吸。庄家可以收取一部分差价，以弥补其在拉升阶段所付出的较高的交易成本。这样，既增加了其日后拉股价的勇气和信心，拉开获利空间，又可让市场弄不清庄家的成本，辨不清以后庄家出货的位置。

（5）调整资金比例。如果庄家在底部吃进筹码比例比较大，没留足够的拉升力量，可利用洗盘之始的较高价位出货，还原出拉升力量。

（6）调整仓位结构。如果庄家持有多只股票的筹码时，可以通过洗盘调整所持股票的持仓比例，分出主次，使其更能显示板块效应。

（7）等时机进一步成熟。有的利用洗盘继续吸货，也有庄家等待大势或板块的配合。

（8）使原来想高抛低吸的人晕头转向。一些自作聪明的人结果往往低抛高追，许多人在低位踏空后，便到高位追涨，结果成了庄家的抬轿夫。

一般庄家主要的就是以上几个目的，洗盘常常跌破一些支撑位置，也有的通过特意修改普通指标如 KDJ、MACD 等指标达到洗盘目的。大家多体会推敲，就能通过成本分析准确地判断出庄家在这个阶段的真正操作意图。

总之，庄家在操作中，会用不同的办法进行洗盘，让不同类型的散户操作的品种按庄家的意图进出，从而达到庄家操盘成功的目的。在这场角力中，庄家在暗处，而散户在明处，散户只有在对市场有充分了解的情况下，才能对股票的冷暖有充分的了解，从而破解庄家的意图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





庄家洗盘时的盘面特征

庄家为了清洗浮筹，以减少日后拉升的抛压和降低拉升成本，常常要洗盘，所以投资者就有必要了解一下庄家洗盘时的盘面特征。

1. 先大阳后大阴

在洗盘之后，股价就会进入最具有爆发力的阶段——拉升阶段。庄家为了确保拉升的安全性，常常会先试探大盘。某只股票会突然一改往日下跌态势，放量上攻，一些投资者会盲目跟进，但次日该股却高开之后一路打压，昨日阳线最终被阴线吞掉，形成“穿头破脚”的形态。跟进的投资者全部被套牢，短线筹码纷纷出逃。经过试盘后，庄家如果觉得时机成熟，便会开始拉升，一发而不可收。如果时机不成熟，庄家会进一步洗盘，然后才会进入拉升。这里大阳线主要是试探市场短线获利筹码以及解套盘的压力如何，大阴线主要是试探短线止损盘的打压力度如何。这样一拉一打，庄家对拉升的阻力就有了初步的了解。

所以出现先大阳后大阴的组合后，投资者不要急于介入，而要观察后两日该股的走势，并密切关注盘中动向，一旦庄家启动，便及时跟进。一般情况下，出现这种组合后，庄家洗盘不会超过两周，如果做中线投资，不计眼前得失，投资者可在第二天逢低介入。

2. 先跌停后涨停

如果在大盘的连续整体下跌走势中，某只股票却走势稳健，整体上强于大盘，缩量整理。突然有一天大盘受利空影响，跳空下挫，此后几日很快止跌，该股表现却十分异常，先是无量跌停，次日无量涨停，股价仍维持在利空前的位置，说明庄家在操控着这只股票，这只不过是借利空洗盘而已，但由于持股者对这只股票充满信心，或已了解庄家意图，坚决持仓，才导致这种情况出现。缩量跌停后再涨停说明庄家的成本区较高，不愿在下方盘整，所以才又将股价拉至原来水平。通常情况下，股价第二次平开后一路走高，一些胆小的投资者往往会逢高出逃，庄家在某种程度上也达到了洗盘的目的。出现这种组合投资者要坚决介入，坚定信心，不因为庄家炒作而出逃。因为这种股票正常情况下都有翻番的能力。

投资者应该注意的是，这种情况主要指跌停及涨停时成交量较小，本条件必须是在盘整阶段才适用。

3. 低价缩量两颗星

股价在底部经历了一段低迷时间，成交量也极度萎缩，随后庄家进场，股价进入复苏期，伴随成交量逐步放大，股价也缓缓上升到一个高度，但离底部区域并不远。之后股价又进入了一个新的盘整期，成交量也渐渐缩小至启动前的成交量，这是庄家拿到筹码后洗盘并暗中继续吸筹的举动。此时一切都似乎归于平静，但也往往预示着暴风雨就要来临。伴随着成交量的放大，股价再一次震荡上行或连拉数根小阳，各条均线开始呈多头排列，投资者应该密切关注。随后股价又再度盘整两天，成交量较前几日递减，日 K 线收出两颗小阴星或小阳星，这意味着庄家在大幅拉抬前做最后的洗盘工作，这两颗小星线就像总攻前发出的两颗信号弹。多方将展开一轮凶猛的进攻，投资者如果能及时发现此信号并跟进，将获利丰厚。

4. 三阴洗盘

股价以历史低位缓慢攀升，低迷的格局开始打破，成交量趋于活跃，而且均线系统发散向上，多头排列明显。在关键价位股价却连收 3 条阴线，但股价未跌破 5 日均线或 10 日均线。第四日该股股价止跌收阳，甚至收出力度很大几乎能覆盖前面 3 根小阴线的大阳线，成交量也同步明显放大，这表明庄家洗盘已告结束，将继续其拉升阶段，这时短线投资者可果断跟进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

判断三阴洗盘时应注意：三阴洗盘与缩量两颗星，虽有相似之处，但运用条件却不同。三阴洗盘时，成交量可以放大也可以缩小。如果说是拉升洗盘，通常情况下成交量放量收3根阴线，一般是小阴线，也可以是小阴星，如果出现小阴星时也同样适用。

5.T 形小阴线

当股价陷入盘局，成交量逐渐萎缩，中短期均线渐渐靠拢并呈粘连状态时，中短线持股者投资成本已经非常接近，短线获利盘基本清理干净，抛压也很轻，庄家将股价再拉上一个台阶的时机已成熟。此后，股价小幅上扬了 2 ~ 3 个交易日，并成功突破了各条中短期均线，呈现上攻形态。但是，隔日股价却并未上行，反而在盘中重新跌破了各条常用均线，尾市收盘时股价略有拉高。最终日 K 线收出了一个带一小段下影的小阴线，即 T 形小阴线，成交量也有所萎缩。庄家此举只不过是为了动摇那些看线跟庄者的信心，反而给有经验的投资者提供了一个及时跟进的良机。稳健投资者可等此信号出现的第二天日 K 线即将再收阳线的收盘前跟进，并在短线获利后及时抛出。

投资者遇到这种形态应该注意：

（1）股价在震荡整理过程中，成交量会极度萎缩。

（2）T 形小阴线出现在连续几日小幅上扬之后，并且，当日成交量略有萎缩。

（3）均线系统有形成多头排列的趋势。

（4）出现信号当日虽以阴线报收，但收盘价刚好站在多条常用均线之上。

6. 跳空放量小阴线

股价在刚刚脱离底部区域之后，又经历了一段横盘整理。当成交量再次萎缩到接近前期低量，显示盘中筹码已清洗得比较干净时，庄家会趁机将股价迅速拉离其成本区域。所以，此后股价开始上扬，并且，有一天突然跳空开盘，股价在巨大买盘推动下迅速拉升。随后，在短线获利盘的打压下，最终以小阴线报收，但收盘价仍较前一日收盘价为高，并留下一个跳空缺口。

此信号中日 K 线虽然是小阴线，但巨大成交量及留下的跳空缺口，却预示着低位买盘力量强劲，多方会乘胜追击，股价有望继续攀升。

此信号一般出现在低价区，股价连续 2 ~ 3 个交易日上扬之后，成交量较前几个交易日要大，短线获利筹码已被清理出局。并且均线已呈多头排列，通常尾市收盘都留有缺口，第二天买盘强劲，稳健的投资者可在收盘前 5 分钟判断收阳时大胆介入。

需要注意的是，如果该信号出现在高价区，则极有可能是骗局，投资者应及时减仓，退场观望。

7. 穿头破脚阳线

此信号在各个股价区域都可能出现。股价在某个狭窄的价格区间震荡反复，一般需要 3 ~ 4 个交易周。在这期间会有成交量极度萎缩的情况出现，意味着股价经过一段时期的震荡之后，心态不稳的短线投资者已失去耐心而被清理出局，剩下的只有庄家和心态稳定的中长线持股者。庄家将股价向上拉抬时不会再遇到强大的短线获利抛压。突然有一日，股价跳低开盘，当少部分惊慌失措的筹码抛出之后，股价开始在大量买盘推动下逐步攀升，最终以接近全日最高价收市，并站在多条中短期均线之上。日 K 线收出了一根穿头破脚的大阳线，表明多方进攻将全面展开。

投资者应该注意的是，此信号出现在低位时的横盘整理可信度较高，通常整理的时间至少是 2 个交易周以上。此信号出现前，中期均线在上，短期均线在下，但短期均线已经开始掉头向上并且即将向上交叉中期均线，出现信号的第二天如果 K 线收阴则这种情况不成立，投资者应该及时离场。而且短线获利目标不能定得太高，涨幅达 8% ~ 10% 左右应考虑抛出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





庄家洗盘时的盘口 K 线特征

很多散户都可能遇到过这样的情况，持有一只股票很长时间了，别的股票都大涨，可它依然“纹丝不动”，于是斩仓离场。然而刚刚斩仓，股价却飞一样涨起来，似乎就差这一股，不抛它就不涨。这种痛苦的过程相信不少人都经历过，而且大都不止一次。其实这种现象并不是偶然的，因为就算庄家吸饱了筹码也不可能一味地盲目拉高股价，股价无回档地大幅上升会使得短线客无惊无险地大赚庄家的钱，这在逻辑上是不可能成立的，也是投下了巨资的庄家无法容忍的，于是就有了洗盘的产生。

既然洗盘是为了吓出信心不足的散户筹码，那么庄家必然会制造出疲弱的盘面假象，甚至凶狠的跳水式打压，让人产生一切都完了的错觉，只有这样，惊恐的投资者才会抛出手中持股。有意思的是在关键的技术位，庄家往往会护盘，这是为什么呢？答案很简单，庄家要让另一批看好后市的人持股，以达到垫高平均持股成本的目的。

投资者可以从盘口和 K 线中发现庄家是否在洗盘。庄家洗盘时的盘口特征是：

（1）股价在庄家打压下快速走低，但在下方获得支撑，缓缓盘上。

（2）下跌时成交量无法持续放大，在重要支撑位会缩量盘稳，而上升途中成交缓缓放大。

（3）股价始终维持在 10 日均线之上，即使跌破也并不会大幅下跌，而会迅速返回均线之上。

（4）整个洗盘过程中几乎没有利好传闻，偶尔还有利空消息，大部分投资者对后市持怀疑态度。

（5）盘面浮筹越来越少，成交量是递减趋势，最终向上突破并放量，表明洗盘完成，新的升涨就在眼前。

洗盘阶段 K 线图所显示的特征如下：

（1）大幅震荡，阴线阳线夹杂排列，市势不定。

（2）成交量较无规则，但有递减趋势。

（3）常常出现带上下影线的十字星。

（4）股价一般维持在庄家持股成本的区域之上。若投资者无法判断，可关注 10 日均线，非短线客则可关注 30 日均线。

（5）按 K 线组合的理论分析，洗盘过程即整理过程，所以图形上也都大体显示为三角形整理、旗形整理和矩形整理等形态。

那么，投资者应该怎样积极地应对庄家的洗盘行为呢？关键是保持良好的心态。尤其当股票从底部刚刚拉起，市场中一般心态还停留在空头思维之中，切不可因一些短期震荡便被洗盘出局，而应该以一种“以不变应万变”的心态坚定持股，未达目标，不轻易做空。而对于一些大幅下跌的打压洗盘方式，则可根据成交量来判断，没有出现太大的成交量则不可轻易出局。



认清庄家洗盘结束的信号

洗盘是坐庄过程中的必经环节，能够识别庄家意图的投资者完全可在庄家洗盘时趋利避害：在股价出现一定涨幅之后先行退出，等待洗盘结束之后再大举介入。此时短线风险已经释放，买价亦较便宜，且洗盘结束往往意味着新一轮拉升的开始，可达到买入即涨的效果。但是，洗盘结束时有什么信号呢？

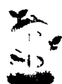
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）下降通道扭转。有些庄家洗盘时采用小幅盘跌的方式，在大盘创新高的过程中该股却不断收阴，构筑一条平缓的下降通道，股价在通道内慢慢下滑，某天出现一根阳线，股价下滑的势头被扭转，慢慢站稳脚跟，表明洗盘已近尾声。

（2）缩量之后再放量。部分庄家洗盘时将股价控制在相对狭窄的区域内反复震荡整理，放任股价随波逐流，成交量跟前期相比明显萎缩，某天成交量突然重新放大，表明沉睡的庄家已开始苏醒，此时即可跟进。

（3）回落后构筑小平台，均线由持续下行转向平走，再慢慢转身向上。洗盘都表现为股价向下调整，导致技术形态转坏，均线系统发出卖出信号，但股价跌至一定位置后明显受到支撑，每天收盘都在相近的位置，洗盘接近结束时均线均有抬头迹象。要判断是否是庄家洗盘，重要的是判断前期高点是否是头部，这需要从累计涨幅、股价的相对位置以及经验等各方面来综合判断。

理解了以上 3 点，有助于投资者及时、精准地找到庄家洗盘结束的信号。



庄家洗盘手法 1：震荡式

震荡式洗盘是一种最常见的洗盘方式，就大盘而言，即维系一个震荡区间。如 2009 年 2 月 16 日，沪指反弹到 2300 点后，控盘庄家频繁做震荡，使市场多数人迷失方向，谓“久盘必跌”，下方看 1500 点或 1200 点，唯少数人才认定将往上突破。庄家用这种方式洗盘，效果相当理想，不仅把获利盘大部洗出，而且令 2000 点上方的套牢盘也纷纷割肉。绝大多数股评人在庄家震荡洗盘中，涨后看涨，跌后看跌，均被庄家作为“反面教员”，令其晕头转向；许多投资者在此震荡过程中追涨杀跌，损失惨重，被迫离场观望，直至均线呈多头排列后，才如梦方醒，再也不敢轻举妄动。

就个股而言，当庄家拉到其目标的中位，必须进行震荡洗盘。但市场多数人看到巨量收阴，往往误将中位当顶部，纷纷将筹码沽出。即使意志坚定者，当看到日走势图大起大落，K 线图呈“头部”态势，或者在 1 ～ 2 日内筑了几个“小土丘”（小波段），也忍不住想做高抛低吸。但往往在最后一次的“高抛”后，就再也没有“低吸”的机会了。



庄家洗盘手法 2：打压式

这种洗盘方法，适用于流通盘较小的绩差类个股。由于购买小盘绩差类个股的散户投资者和小资金持有者，绝大多数是抱着投机的心理入市的，所以这类个股的安定性就要差一些。这些散户投资者和小资金持有者常常一脚门里，一脚门外，时刻准备逃跑。而看好该股的新多头由于此类个股基本面较差，大多都不愿意追高买入，常常等待逢低吸纳的良机。鉴于持筹者不稳定的心态和新多头的意愿，控盘庄家，往往利用散户对个股运作方向的不确定性，控盘打压股价，促进和激化股价快速下跌，充分营造市场环境背景转换所形成的空头氛围，强化散户投资者和小资金持有者的悲观情绪，促进其持有筹码的不稳定性，同时也激发持筹者在实际操作过程中的卖出冲动。投资者常由于无法保持自己正常的投资心理，使这种悲观的情绪达到白热化状态。庄家通过控盘快速打压，采用心理诱导的战术，促进市场筹码快速转化，达到洗盘的目的。

打压洗盘方法的好处在于“快”和“狠”，所用时间较短，而洗盘的效果较好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





庄家洗盘手法 3：横盘式

横盘又称盘整，横盘是指股价在一段时间内波动幅度小，无明显的上涨或下降趋势，股价呈牛皮整理，该阶段的行情振幅小，方向不易把握，是投资者最迷惑的时候。横盘不仅仅出现在头部或底部，也会出现在上涨或下跌途中，根据横盘出现在股价运动的不同阶段，可将其分为：上涨中的横盘、下跌中的横盘、高位横盘、低位横盘 4 种情形。

此类洗盘方法适用于大盘绩优白马类个股。正是由于这种具备投资类个股大家都虎视眈眈的缘故，所以作为庄家，绝对不能采用打压的形式洗盘。因为这类个股业绩优良，发展前景看好，散户投资者和小资金持有者的心态稳定。如果采用打压洗盘，散户投资者和小资金持有者不但不会抛售原有的筹码，反而还会采用逢低买进的方法摊平和降低持仓成本，而其他的场外投资机构也会抢走打压筹码。这样很容易造成庄家的打压筹码流失严重，形成肉包子打狗，有去无回的局面……

采用横向整理洗盘的庄家实力是较弱的，往往保持一定幅度的震荡，在震荡中不断以低吸高抛赚取差价以摊低成本和维持日常的开支。实力较强的庄家，往往将股价振幅控制在很窄的范围内，使其走势极其沉闷。这种横向整理洗盘的方法，主要侧重于通过长期的牛皮沉闷走势来打击和消磨散户投资者和小资金持有者的投资热情、信心和毅力。

这种洗盘方法是所有洗盘方法里耗时最长的一种。一般大盘绩优股的中级洗盘，往往要耗时 3 ~ 6 个月，有时甚至一年。在这漫长的等待中，面对大盘的跌宕起伏和其他个股的纷纷上涨，绝大多数的投资者都会忍不住寂寞与孤单，纷纷进行换股操作，选择追涨杀跌的操作方法。横盘整理的形态在 K 线上的表现常常是一条横线或者长期的平台，从成交量上来看，在平台整理的过程中成交量呈递减的状态，也就是说，在平台上没有或很少有成交量放出。成交清淡，成交价格也极度不活跃。为什么会出现这种情况呢？其内在的机理就是：当股价上升到敏感价位、浮筹涌动或市场背景有所转换的时候，庄家应适时抛出一部分筹码，打压住股价的升势，用一部分资金顶住获利抛盘，强制股价形成平台整理的格局，在这个阶段内，成交量稍显活跃，一旦平台整理格局形成，成交量应迅速地萎缩下来。庄家一般应让散户投资者和小资金持有者所持筹码在平台内充分自由换手，只是在大势不好股价下滑的情况下，适时控制股价上涨的冲动。此阶段时间内由于庄家活动极少，成交量应该是清淡的。

成交量的迅速减少，进一步说明了场内的浮动筹码经过充分换手后日趋稳定。随着新增资金的陆续入场，成交量逐步呈放大状态，股价也开始缓缓上扬。此阶段的成交量和第一阶段强制股价进入平台时的成交量遥相呼应，形成漂亮的圆弧底形态，预示着股价即将突破平台，形成新一轮的升势。

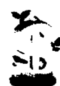


庄家洗盘手法 4：旗形整理式

顾名思义，旗形整理的图形就像一面挂在旗杆顶上的旗帜，由于其倾斜的方向不同，又可分为上升旗形和下降旗形，也经常被人们称为平行四边形。这种情况大多数是股价在上升到相当的幅度后，庄家开始控盘打压股价，但股价下滑没多少庄家开始护盘或者新庄入驻，股价也开始上行。由于股价已经有一定的涨幅，往往出现跟风盘不太踊跃的现象，当上行高度高于或低于前期高点时，股价再度回落，如此反复，把股价的高点和高点连接以后形成向上或向下的一条直线，把低点和低点连接后也形成向上或向下的一条直线，两条直线保持平行，形成向上或向下倾斜的箱体。这种整理洗盘形态，如果出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现在上升途中一般预示着涨升行情进入了中后期。如果出现在下跌途中，经常暗示下跌行情才刚刚开始。



庄家洗盘手法 5：滞涨式

滞涨洗盘的目的仍然是庄家想让普通投资者卖出手中筹码，只不过操作手法略有不同，一种是吓出投资者手中的筹码，一种是磨出投资者手中的筹码；在价位上一种是卖在相对高位，一种是卖在相对低位。

滞涨洗盘手法分为放量滞涨洗盘和缩量滞涨洗盘两种。放量滞涨洗盘是庄家利用股价有一定涨幅后，在一定位置放量高换手，但股价不涨，让投资者认为换手高、量大而股价不涨是庄家在出货，从而卖出手中股票。如图 11-5 为包钢稀土（600111）2009 年 2 月 11 日 ~ 3 月 9 日的走势图，是典型的滞涨洗盘，之后大盘涨幅巨大。

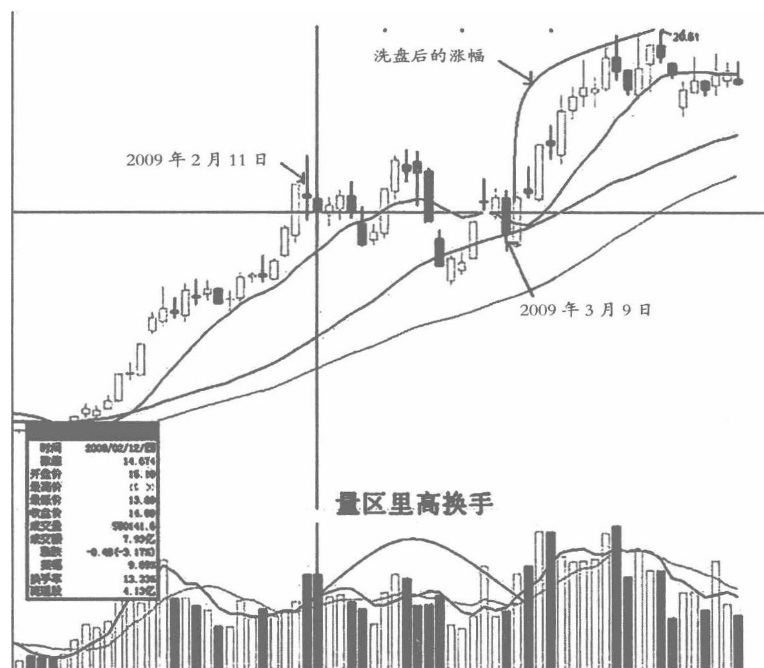


图 11-5　包钢稀土（600111）2009 年 2 月 11 日 ~ 3 月 9 日的走势图



庄家洗盘手法 6：边拉边洗式

边拉边洗式，也叫盘中洗盘式。采用这种方式洗盘，往往伴随股价的拉升同时进行。采用这种方式，庄家和跟庄的投资者压力都不大，只要有合适的大环境配合，个股有强劲题材支撑，庄家坐庄成功的概率极高，跟庄者往往会中途下马。

边拉边洗的洗盘方式最显著的标志是，在日 K 线上没有标志，这也是区别于其他洗盘方法的一个显著特征。这种洗盘方法往往受客观条件制约，常常出现在单边上扬的行情中，庄家把拉升和洗盘的艺术融为一体。这种洗盘方法就是庄家每次都推高股价，然后就撒手不管，任凭散户自由换手，不管股价涨跌，次日或者隔天再次推高股价……庄家只管寻找机会推升股价，散户只管自由换手……这是边拉边洗的一大景观。虽然在日 K 线上找不到庄家明显洗盘的痕迹，但是庄家采取的是化整为零，少吃多餐的策略，常常使散户在盘中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

换手、洗盘……这种庄家洗盘时一般在股价拉升一定价位后，会在相对高位抛出一小部分筹码，在相对低位则无大抛单。如有大抛单，则在大抛单出来后股价立即转跌为升，或放量止跌。庄家洗盘后的股价上升更加轻灵，只要少量买盘即可将股价推高。

具体来说，边拉边洗式洗盘方式的要领是：

（1）在位置较低时，拉升要快，使投资者猝不及防，不予承认。一见有回落迹象，就会迫不及待地抛售。

（2）在位置适中时，要控制好回落的价位。在关键位上要舍得“弹药”（哪怕对倒），放量突破、连连逼空，使场外的人争先恐后进场。

（3）当逼空成功后，只有让股价到了高位，才能大幅回落。回落时，应果断地打穿几个重要的支撑位，否则，就达不到震仓的目的。

（4）回落点应在媒介和众多市场人士都预测到的价位前，抢先下手让利，将股价打回头，直至打到市场多数人不敢买，也无资金买的位置，庄家便可进行低调整理，从容吸纳。

（5）当庄家达到了洗盘目的后，必须再次连连拉升，摆出创新高的架势，方可锁定套牢筹码，减轻上行压力，吸引追涨盘。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第五章
了解庄家的拉升手法



庄家如何拉升

股票一旦盘实了底部后就意味着庄家吸完了筹码，接下来就是拉升战了。在发动拉升战前，散户投资者常看到股票会突然放量拉升几天，然后陷入死寂，这是庄家资金的侦察战试盘，再然后散户投资者才会看到激烈的资金对流（拉升）。这其中的资金对流方式是怎样的？庄家和散户两方的心理怎样？股票进入拉升前，庄家会先用部分资金进行试盘，看看多空双方力量如何。这时候，盘面看到的成交方式是这样的：庄家先行挂单，对敲买卖推高股价，这个过程中产生的量，基本是庄家用自身筹码和自身资金在进行活动。如果大多数人采取的是把筹码换成资金，那盘面抛压将很沉重，资金一旦向散户手中流动，庄家就会很被动，就像军队没有了后援。所以，当盘面出现抛压沉重的状况时，庄家有两种选择：

1. 快速拉高封上涨停板

其目的是虚造声势拉抬股价，以减轻抛压（接着几天会让股价慢慢滑落，好让短线客跟进，这也才能达到股票阶段性价格的平衡，为以后拉升减压）。这时候图形上呈现的是某天股票拉涨停后又恢复下跌，而量能则处于缩量状态。

2. 快速拉高而当天又快速滑落

其目的是当天快速收回自身筹码和资金，以保仓位上的平衡（接着几天任由股价飘摇下跌，让其他人进行筹码资金的对流，庄家继续实施底部折磨战术）。图形上呈现长阴巨量或长上影巨量，而其中的资金流动主要是散户对散户，也有部分介入的做多力量是短线客，出局的部分是对该股绝望的套牢者。资金侦察战中，庄家主要是保存实力，观察多空双方力量有多悬殊，其最大同盟者是长期套牢该股票的投资者，而敌人是那些持股心态不好的投资者。但是谁也无法与庄家在底部共舞，主要原因是大多数投资者没有那份耐心忍受这种底部折磨。资金拉升战中，庄家利用侦察战观察盘面多次后，基本已知道了整个盘面形势，在清楚了大概有多少筹码是不流动的后，也就明白了有多少力量会和它进行财富争夺。

拉升前庄家将仓位基本部署完毕，也可以说，接下来的股票走势图基本已先期画好，只有在遇到大异动时才会修改方案。筹码是武器，资金是兵，激烈快速的筹码金对流——拉升战宣告展开。拉升战方式：快速拉升。庄家挂单对敲拉高，每天摆出目空一切的架势，快速拉高价格，制造短线赢利的效应，吸引更多短线客进出买卖，让短线客和短线客之间进行筹码和资金的对流。在这当中，庄家主要任务是用自身资金和筹码对流，让筹码在股价上涨中升值，而短线客的频繁买卖可以省去庄家资金的消耗并解除上涨时获利盘的压力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

每天股票高涨幅、封涨停是拉升战的主要手法，庄家力求一气呵成，快速拉高股价远离成本区，其中或是放量拉升，或是缩量拉升。

放量拉升的原因有两种：

一是庄家大手笔对敲自己的筹码，虚造市场热钱的运动方向，吸引短线客目光；

二是主要成交来自于短线客对短线客的筹码互换，让短线客为庄家做活广告，吸引下批短线客进场。

缩量拉升代表筹码锁定性非常牢固，股票持有者一边倒，庄家几乎可以将整个盘子一锅端，在这一致看好的前提下对敲几笔就可以把股价拉高。



庄家拉升时的形态特征

不管庄家采取何种方式拉升，在其运作的过程中，总是会留下一些较为明显的特征。投资者可以从下面几方面去观察它：

1. 均线系统

由于庄家的拉升是一种股价上涨的趋势，所以，均线系统呈现典型的多头排列。5 日、10 日均线上升角度陡峭，一般都大于 45 度。收盘价在 3 日均线上运行的具有短期黑马的性质；收盘价站在 5 日均线之上的，具有牛股的特性；5 日、10 日、30 日、60 日均线呈有序多头排列，股价向上运行，在这一段时期中，股价往往表现为主升浪，短、中期升幅可观。

2. 成交量系统

成交量持续稳步放大，呈现价升量增、价跌量缩的特点，价量配合良好，在这段时期内，成交量整体上保持活跃状态，市场投资者积极参与，人气旺盛。

3.K 线系统

在拉升阶段中，庄家经常在中高价区连拉中、长阳线，阳线的数量多于阴线的数量；阳线的涨幅实体大于阴线的跌幅实体；日 K 线经常连续收阳，股价时常跳空高开，并且不轻易补缺口，日 K 线形态中常出现红三兵、上升三部曲、大阳 K 线等。

另外两个关键的因素是：拉升的时间和空间。在庄家坐庄的各个阶段中，拉升的时间是最短的。庄家拉升时间的长短取决于庄家的实力和操盘风格，以及大势的情况和市场的氛围。一般短线拉升行情在 1 ~ 2 周；中线拉升行情在一个月左右；长庄在 3 个月左右，也有少数大牛股的升势时间可能超过一年。

从另外一个角度来看，一般底部横盘结束以后的拉升时间为 10 ~ 30 天，以震荡方式上行的个股拉升的时间约为 2 个月。股票拉升的空间取决于目标股的炒作题材、市场人气、股价定位、技术形态、庄家成本、筹码分析、股本大小、庄家获利的目标等各种因素。其中，庄家的意志和实力最具有决定性。股价拉升的幅度最少也要达到 30%，否则的话就没有获利空间；一般情况下是 50% 以上，幅度较大的可超过 100%。一只庄股的整体涨幅在 100% 以上是常见的事情，有的甚至会翻几番。



庄家拉升时的操作策略

庄家拉升需要等待合适的时机，庄股相互之间也在观望，对同一板块的其他股票的动向十分关注。如果选择的时机不当，往往事倍功半，出师不利会打乱整个布局方案。有些庄家总是喜欢在大盘指数无所作为时跳出来表演。因为庄家十分需要跟风盘的追捧，不能吸引跟风盘就意味着庄家要自己举重。在大盘无热点的情况下，使自己成为热点就能吸引

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大量的短线资金，还有些强庄股也喜欢这么做。另外有少数恶庄股专门在大盘跌的时候大涨，大盘走稳之后出货，但大部分的庄家总是选择大盘处于上升趋势或即将开始上升的时候启动拉升，这种现象有助于投资者判断大盘趋势。由于庄股从启动到达到目标位需要拉升多次，也就是常说的有几个波段，所以在每个波段中庄家的操作方法都有所不同。

1. 拉离建仓成本区，形成上升第一浪

在日K线图上表现为股价从长期潜伏的底部突起，在周K线上形成旗杆，价升量增，周成交量一般可以达到前5周平均成交量的5倍以上，这一步是所有的庄家都要做的。由于股价长期低迷、股性呆滞，所以在初起的1～2个小时内少有跟风盘，反而上面挂出的抛盘不少，庄家所要做的只是连续买入，吃掉所有挡路的抛盘。这时的庄家是最猛的，一往无前，视死如归。

第一浪的上升高度在起始阶段投资人是很难预料的，庄家对第一波的目标高度很多时候是随机决定的，长期躺底的股票在小荷露出尖尖角的时候，非常容易吸引跟人买盘，在随后的时间内，庄家只需要在关键时刻，如当天均价位、30和60分钟超买点、整数位、中长期均线处等点拨一下。有时为了放大成交量或吸引市场的注意或显示实力，庄家经常用大手笔对敲，即先挂出几千或几万手的卖盘，几分钟后一笔或几笔买入。

当股价涨幅达到20%左右时，小道消息便开始登台亮相，有关该股的传闻在随后几天里会不绝于耳。这时投资者总是听到相互矛盾的或不确定的消息。不管投资者信不信，股价还在上升，仿佛在告诉投资者那是千真万确的好消息和赚钱机会。

往往独庄股和多庄股的第一波拉升高度是有区别的。独庄股很简单，计划怎么做就怎么做，只要没有意外情况一般都能达到目标，常常还超额完成。脱离成本区的目标价位是从底部上升25%～35%，此时庄家的持仓量增加了，最多时可能是流通股数的60%以上。多庄股的情况就复杂一些，消耗资金打冲锋的事要轮流上，短期升幅太大说不定会出叛徒，在这种相互牵制的情况下，第一波的幅度会低一点。有时在启动阶段连出天量，股价以很陡的角度上升，这可能是多个庄家在抢筹码，以后会逐步调整为独庄股，最后的庄家的成本价很高，经常成为恶庄或强庄。

2. 庄家后续资金到位，舆论沸腾，人心思涨的时候，便可启动第三浪

这个阶段的庄家操作方式和拉升期有点相似，只不过庄家会根据自己的持仓情况决定拉升的斜率。仓位重的拉升斜率陡峭，仓位轻的平坦些，这时庄家所考虑的是要拉出以后的出货空间。

由于投资者对第三浪的高度和五浪结构十分熟悉，庄家根本不用担心没有跟风者，也不需要刻意制造消息，只要再发扬光大就可以了，前期的消息和想象力将在这个阶段充分消化。庄家只需要顺势而为，照教科书做图形就是了，由于筹码被大量锁定，盘面十分轻巧，K线组合流畅无比，所以投资者经常看到缩量走第三浪的图形。庄家有时为了表现自己，经常玩些逆势走高和顶风作案的把戏。庄家此时最害怕的是基本面突变和其他比自己更有优势的个股崛起，使自己在跟风资金面前失宠。随着大盘扩容，个股数量激增和质量优化，一些原来的长庄股失宠，被迫成为冷门股，为了出货而不得不另出高招，这就属于自救范畴了。

此刻庄家和上市公司的紧密联系达到了顶峰，真正实质性的东西可以拍板了，有的上市公司募集资金投资项目突变，有的财务数据大起大落，有的送配股方案定局，有的重大合同签约等，都和庄家有关。

从盘面来观察，通常上升行情开始时一定会有极强烈的买进信号告诉投资者可以大胆进场了，这个强烈的买进信号是放巨量拉长阳线。如果在盘整的行情中突然出现开盘跌停、收盘涨停，往往代表着大行情可能开始，尤其是连续几天放巨量拉长阳，代表强烈的上攻欲望。

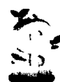
通常多头行情开始时，股价呈现大涨小回的走势，往往是涨3天，回档整理1天；再涨3天，再回档整理1～2天；再涨3天，再回档整理2～3天；一路涨上去，一直涨到成交量已放大为底部起涨点的4倍，或股价已上涨1倍时方才可能结束。在多头市场里，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



个股行情起点成交量均不大，随着指数上升而扩大，直至不能再扩大时，股价指数便开始下跌，也就是最高成交量对应着最高股价指数。有时股价指数虽然继续上升，成交量却无法再放大，上升行情极可能在数日内结束，与“先见量，后见价”相印证。投资人只要在3个月之中做一波真正的多头行情就足矣。

拉升行情的特点是换手积极，股价上涨时成交量持续放大，并沿着5日移动平均线上行；当股价下跌时，成交量过度萎缩，能够在10或30日移动平均线处明显止跌回稳，当成交量创新纪录直至无法再扩大，股价收大阴放大量时，上升行情才结束。



庄家拉升手法1：盘中拉高

庄家的拉升可以从日K线图中找到信号，但仅从日K线图中进行分析还是不够的，也是不及时的，还必须将其细化到当天的分时图中，通过对当天分时图的分析，投资者就能进一步并且在第一时间抓住庄家拉升时的种种迹象，从而在第一时间抢占先机，把握市场主动权。因此，在洞察日K线的基础上，依据分时图买卖股票，可捕捉到几乎最佳的买卖点位，取得出奇制胜的效果。同样，读懂并掌握分时图的买卖技巧，在后期庄家出货时也同样能把握主动权，抢占先机，在第一时间完成出货。

一般来讲，庄家在盘中拉升股价时往往采用急速拉高、缓慢拉高、波段拉高和震荡式拉高的手法，但无论其使用何种拉升手法，都必须有量的配合、没有量的配合就无法推动股价的上涨。当然，庄家绝对控盘的股票及短期内市场一致看好的股票在短期暴涨时会出现缩量上涨的情况，那是因为市场筹码被高度锁定的原因，这在日K线图中不易看出来，但在分时图上依然可看出有量的配合。

北方国际（000065）2008年12月24日最后震仓结束，后用5天的小阴小阳小量将股价控制在一个小平台上，说明拉升之前抛盘枯竭。（如图11-6）

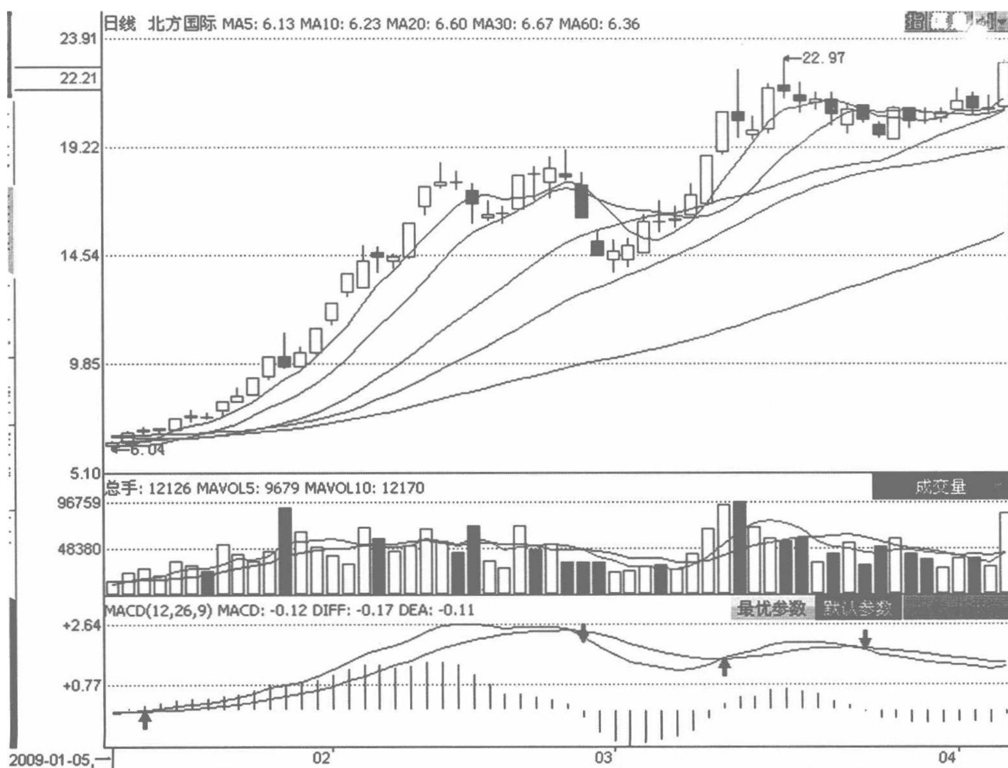


图11-6 北方国际（000065）2009年1月5日拉升前的K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2009 年 1 月 5 日当天股价小幅高开 0.14 元，随后小幅回探，未破前一交易日的收盘价 6.01 元，最低探至 6.04 元后即采用集中放量、快速拉升的手法将股价快速拉升至 6.31 元，随后小幅回落并再创新高至 6.35 元，后一直在均价线上方运行。下午开盘后股价小幅回落震仓，未有大量抛出，随后股价重新回到均价线上方运行，尾盘再次集中放量，收于 6.35 元。1 月 6 日该股小幅低开 0.09 元，随后一路震荡放量上攻，股价全天都运行在均价线上方，走势稳健，盘中有两次出现集中放量。



庄家拉升手法 2：放量对倒

在牛市行情到来的时候，并不是所有庄家都有机会与时间对目标股形成高度控盘，由于种种原因（如庄家对后市的判断原因、资金原因、上市公司的原因、政策的助涨助跌原因、题材原因等等），总有一些庄家错过了建仓的时机。当牛市行情到来的时候，这些庄家虽完成了建仓，但其持仓量并未达到高度控盘状况，在这种情况下庄家只能采取对倒拉高的手法将股价由低位拉到高位了。其运作手法是在拉高股价时庄家在盘中自买自卖，亦即对倒或称对敲，通过大单成交优势将股价推高。大单成交的另一好处是能吸引跟风盘来共同推高股价，也节约了庄家的资金。

图 11-7 为浪潮软件（600756）利用放量对倒的手法，在 2009 年 4 月的短短 12 个交易日中，将股价从 6 元多拉到 17.88 元。

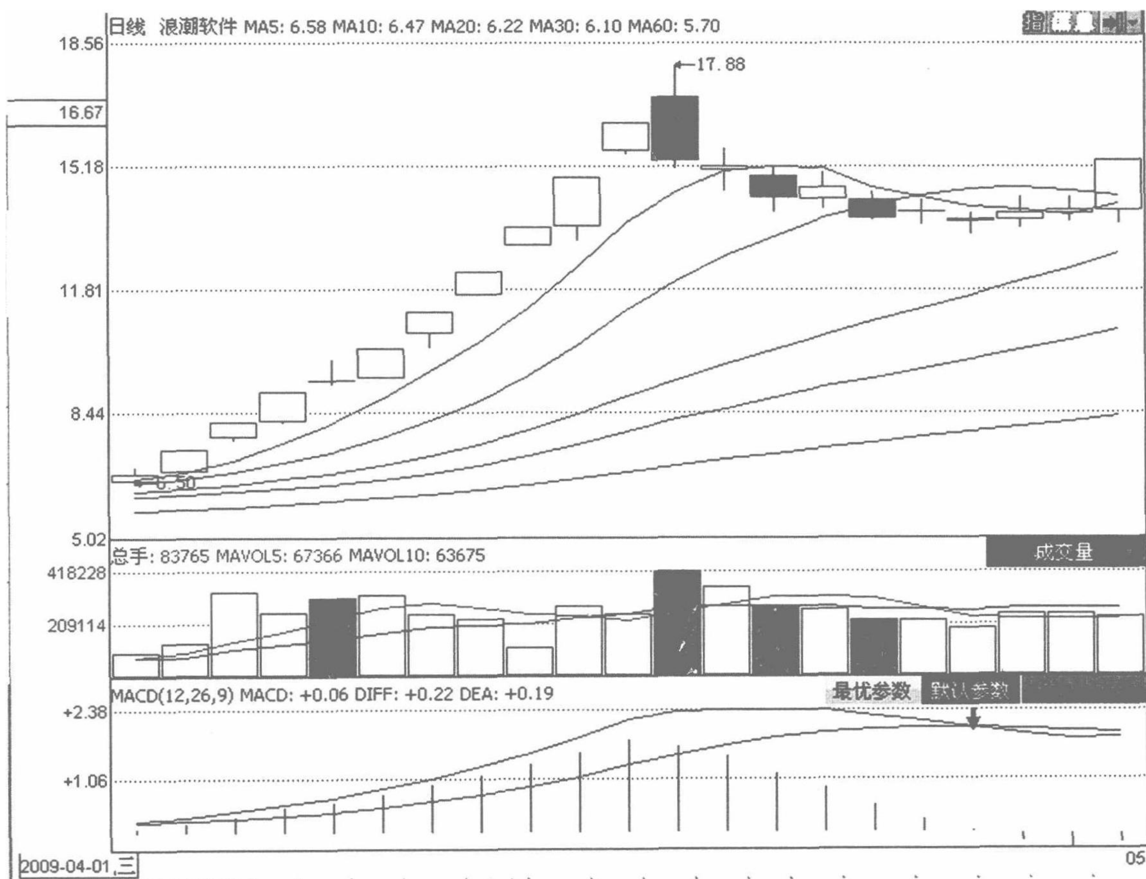


图 11-7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





庄家拉升手法 3：攻击波形

攻击波是指当日股价在盘中拉升的过程中出现持续有力的波动特征，因为这一特征而形成的即时波形就是人们常说的“攻击波”。

攻击波是由庄家机构在盘中拉升过程中，因持续稳定性密集投入大笔资金买入或通过对敲手段拉抬股价所引发的攻击性结果，更是庄家机构直接操纵股价趋势的结果。表现在盘面上，庄家机构主动性投入巨资形成巨大买盘拉升股价所形成的即时走势，称之为攻击波形。攻击波形一般出现在股价拉升阶段初期、中期和盘头，其中初期最具有操作价值。而在股价拉升阶段的末期和盘头阶段的中后期，盘中跟进风险较大。

庄家利用资金猛烈攻击，根据时间规律和每日投入资金量的大小，按照滚动操作原则，有步骤、有节奏地推高股价。此时，可见分时图中，随着股价进二退一、进三退二的节奏，盘中不断创出新高，成交量亦有序地不断放大，此种攻击走势非常有力，对股价趋势的促动力极强。

攻击波形一般分为脉冲波形和冲击型波形两种。脉冲波形的出现，是庄家高度控盘的结果。其波形呈呆滞状的脉冲走势，波动较小，曲线结构不平整，这是庄家利用不大的资金缓慢推升股价而产生的股价形态。这种波形一般会出现在中长线庄家高度控盘的品种之中。如图 11–8：

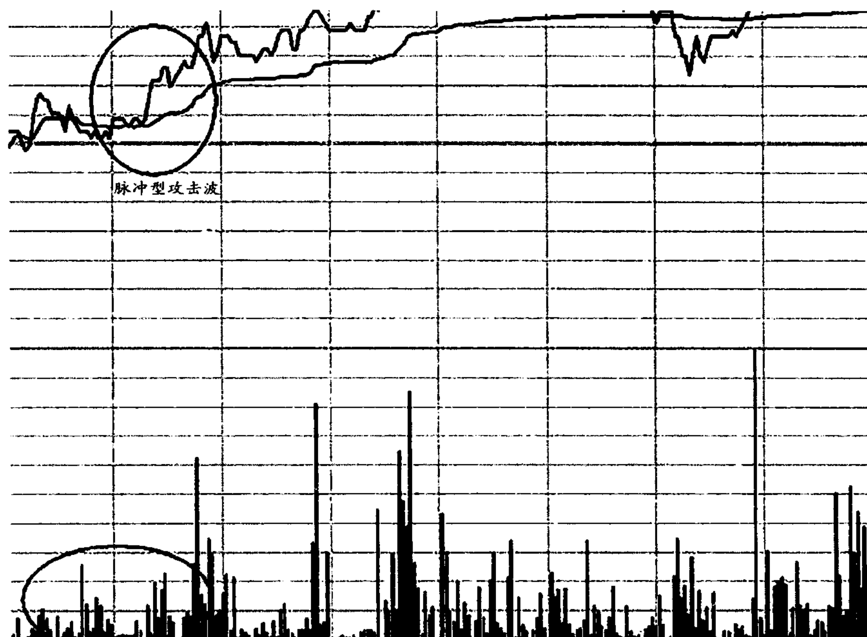


图 11–8

拉升阶段的冲击型波形与建仓阶段的本质区别在于，拉升阶段时庄家的主要目的不是建仓吸筹，而是利用资金滚动式操盘，不断冲击新高，因而形成冲击波形状态。这种波形主要是为吸引盘中跟风资金来积极推进，与庄家共同创造股价价升量增的完美技术形态，为后市继续拉高出货打下良好的市场基础。

冲击型攻击波在形状上与脉冲型攻击波的不同点在于，冲击型攻击波因资金快速冲击的特点而在盘口上留下尖角形的波形结构，波度陡峭而急促，波长较短，量峰值较大，量峰具有明显的波浪形态，股价攻击放量的规律性和时间节奏均把握极好。而脉冲型攻击波则没有明显的尖角形，波度比较平缓，波形较长，节奏不流畅，量峰结构较单一，较少出现具有波浪形的量峰。如图 11–9：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

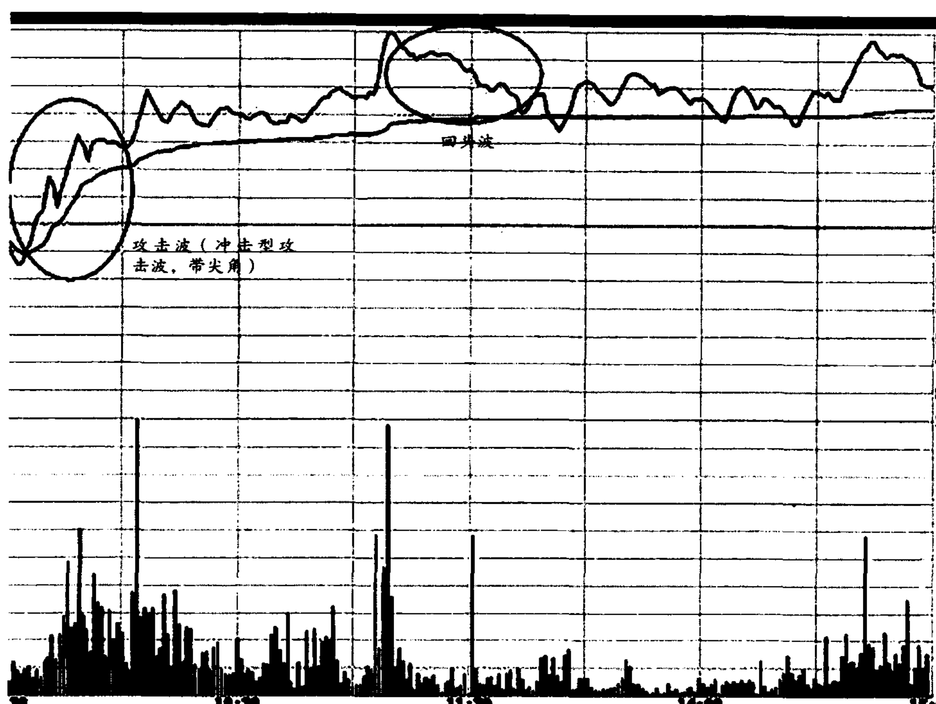


图 11-9

当攻击波形出现在股价拉升阶段的初、中期，临盘应在每段攻击波形低点及时买进（即每波创新高之后调低点是最佳买点），此种波形出现时，短中线机会巨大。

当攻击波形出现在股价盘头阶段的初期，庄家利用少量资金继续滚动操作，并有继续创新高的动能，因此，临盘可以中仓或轻仓短线参与庄家最后拉高出货的攻击行情。但操作速度一定要快，期望值不宜太高，临盘一旦股价出现下跌迹象，则及时出局。

当攻击波形出现在股价拉升阶段的末期，临盘则应以观望为主，庄家利用此种走势有推高出货的嫌疑，股价即将见顶。一般情况下，庄家在早中盘用攻击波形拉高股价，午盘后则采用回头波形出货，形成见顶特征，因此，短中线风险极大。

当攻击波形出现在股价盘头阶段中后期和下跌阶段，此为庄家诱多出货的主要特征，后市将大幅下跌，临盘以观望为主，短中线风险巨大。



庄家拉升手法 4：回头波形

回头波是指当日股价在盘中拉升的过程中，遭遇打压而出现回落下调的波动特征，因这一波动特征而形成的即时波形就是人们常说的“回头波”。回头波的形成是由庄家机构在盘中拉升过程中，通过在五档卖盘位置挂出大单或特大单阻止股价上涨而出现的打压性结果。因而，回头波也是股价阶段性见顶和回调洗盘的信号。如图 11-10 所示：

股价运行至一个阶段并产生一定幅度的利润空间后，庄家通常会进行盘整洗盘动作，以调节过热的技术指标，同时，由于跟风买进的中小投资者过多，造成股价在后续拉升过程中遭遇较大的压力。为保证操盘计划的顺利实施，庄家通常会在当天早盘冲高之后，采用在盘中挂大卖单的方法打压股价，从而使其掉头向下，形成回头波形。这种波形的出现，通常预示阶段性调整已经展开。

回头波形是股价进入洗盘调整状态的重要技术信号，也是股价即将展开盘跌走势的重要特征，因此，临盘具有重大的实战操盘价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

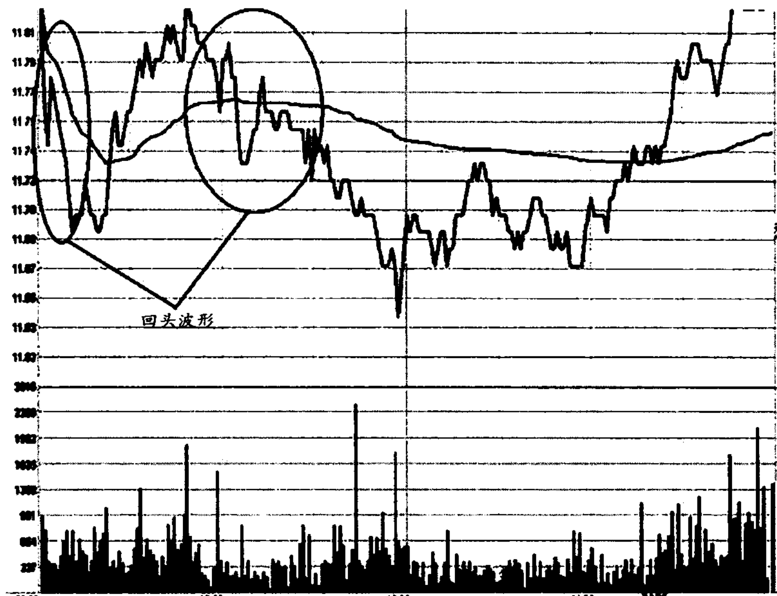


图 11-10

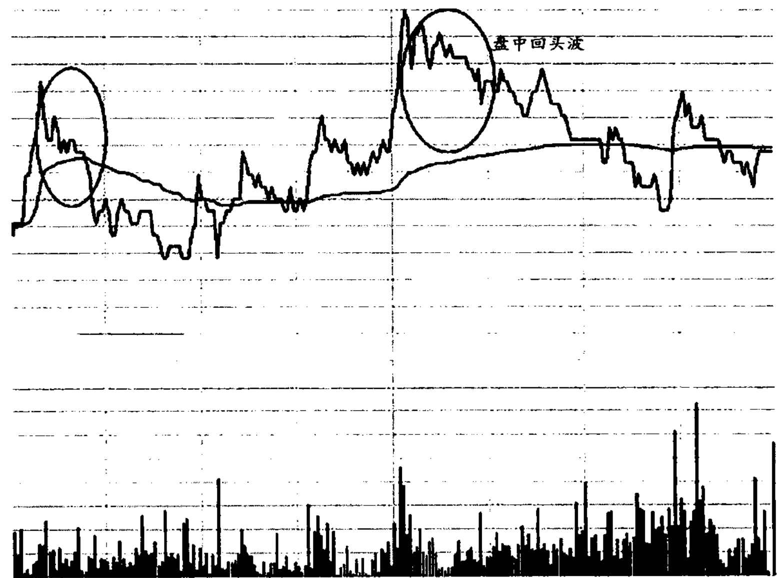


图 11-11

回头波形一般出现在早上开盘 30 分钟内，上午 11 时和下午 13 ： 30 左右，出现概率较多的时间段基本分布在早上和上午这两个阶段如图 11-11 所示。庄家运用的操盘手法通常如下：

（1）在早上开盘后采用攻击波形推高股价，量能配合较好，在拉升初中期量能表现有规律，形成较好的量峰结构，但在股价最后拉升段量能表现比较凌乱，而且量峰开始萎缩。

（2）在上午和下午的盘中交易过程中，庄家先是用攻击波推高股价，然后在盘口卖一至卖五位置挂大卖单阻止股价上升，随即股价出现冲高受阻状态而震荡回落。股价攻击时，量峰呈纵向和横向放大特征，但在最后拉升阶段，量峰开始萎缩。

当回头波形出现在股价拉升的初中期，临盘应在回调到 10 日均线时及时买进。此种波形出现时，短中线等待抄底的机会巨大。

当回头波形出现在股价拉升阶段的末期，庄家在盘中疯狂打压出货，股价已经见顶。因此，短中线风险极大，宜持币观望。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当回头波形出现在股价盘头阶段中后期，庄家通过早盘诱多之后展开疯狂打压出货，股市仍将继续大幅下跌，临盘以观望为主，短中线风险巨大。



庄家拉升手法 5：洗盘波形

洗盘波形是指当日股价在盘中震荡盘升过程中，突然出现向下打压的波动特征，因这一波动特征而形成的即时波形就是人们常说的“洗盘波”。洗盘波的形成是由庄家机构在盘中通过对敲手段调控股价操盘的结果。通常情况下，洗盘波是庄家在盘中骗线洗盘并调节短期技术指标的重要特征。如图 11-12 所示：

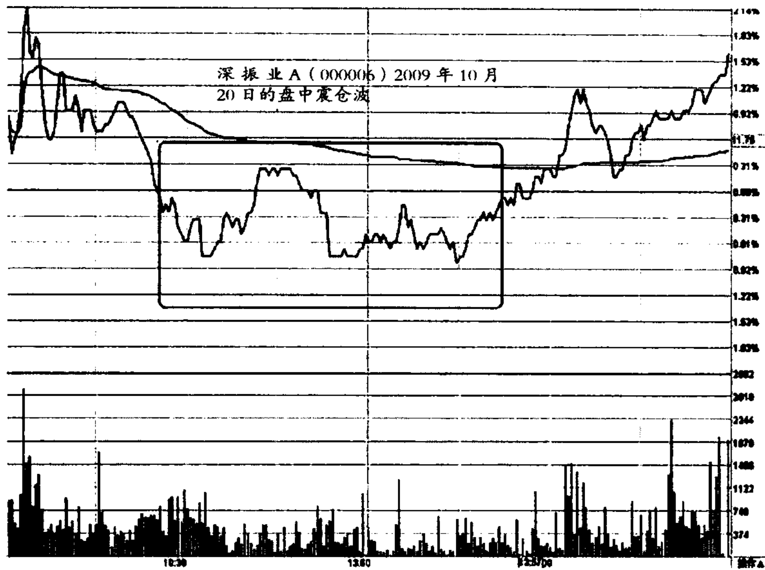


图 11-12

与回头波不同的是，洗盘波虽然也是一种洗盘手段，但洗盘波出现后不会导致股价进入阶段性调整，而会仍然按照上涨趋势持续展开盘升。洗盘波出现的当天，不会出现大跌，而是有涨有跌，反复震荡整理。洗盘波出现之后数日，股价仍会持续升高。如图 11-13 所示：

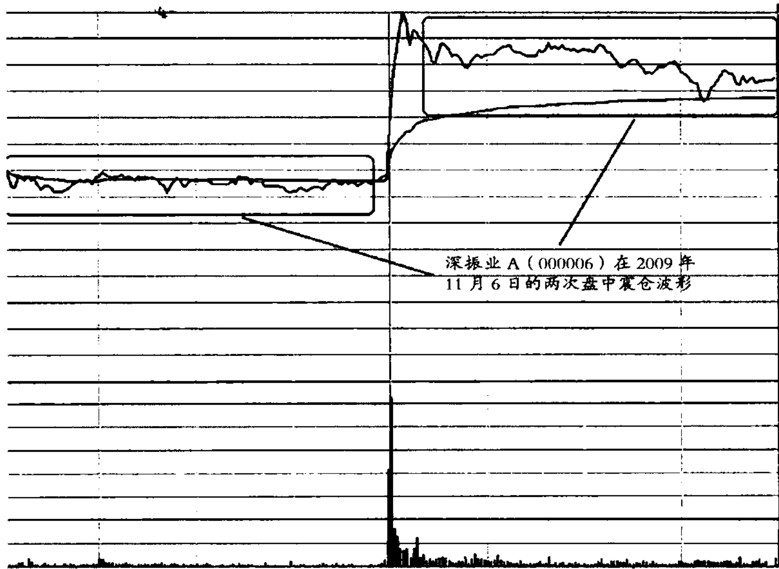


图 11-13

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股价在盘中快速运行时，通常为了调节短线分时系统技术指标及赶走跟风盘，庄家会采用盘中洗盘的操盘手法。

反映在即时图中，当天股价会突然莫名低开低走，股价无量下跌，导致跟风性的投资者因恐惧股价下跌而在盘中抛出筹码进行止损。

庄家在早盘和中盘洗盘完毕后，通常会在收盘前逐步拉升股价，使其再次回复到上升形态。

有时庄家会在早盘、中盘、午盘或尾盘时采用突然洗盘的操盘手法，盘口上会出现大单打压，而下跌不放量的走势形态，是庄家洗盘的重要特征。

洗盘波形出现时，当天成交量基本为萎缩状态，量比值在 1 倍以内，股价基本洗盘幅度在 5% 以内，高低空间震幅在 10% 以内。

和回头波一样，根据股价的运行规律与不同阶段的发展趋势，洗盘波形出现时所表达的盘面特征反映了各种庄家操盘行为意图（如图 11–14 所示）。因此，投资者可以从以下几个方面来进行判断。

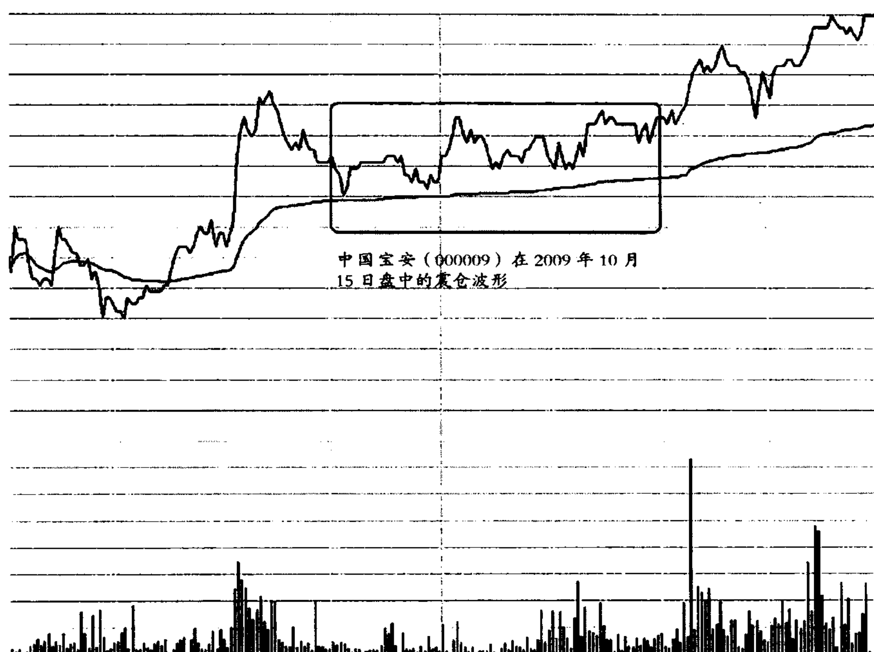


图 11–14

其一，当股价在突破 30 日均线的拉升阶段初中期，盘中出现洗盘波形时，临盘观察股价在盘中洗盘打压时的放量特征，如缩量打压，则表明庄家控盘态势稳定，调整幅度不会太深；如放量打压，则表示庄家有阶段性滚动操作嫌疑，盘中筹码松动，股价下挫力度较大，次日还会产生调整行情的作用。

其二，当股价经过一轮较大波段的拉升期之后，熊市涨幅 30% 以上，牛市涨幅 60% 以上，盘中出现洗盘波形，则是股价出现重大见顶的信号。临盘观察股价在盘中洗盘打压时的放量特征，如缩量打压，则表明庄家盘中出货量不大，调整幅度不会太深，后市股价还有高点可寻；如放量打压，则表示庄家大规模出货以套牢跟风盘和盘中散户，股价下挫力度较大，再创新高能力已经完全消失。

其三，当股价在大涨之后阶段性高价区横盘整理末期，盘中出现洗盘波形，均是庄家震荡出货的重要特征。临盘观察股价在回头打压时的放量特征，如缩量打压，则表明庄家缓缓出货；如放量打压，则表示庄家大规模出货，股价下挫力度较大，后市下跌趋势将无法逆转。

洗盘波也会在当日对股价产生较强的牵引力和促动力。由于洗盘波经常出现在上涨趋势中，因而，通常对股价当日的走势影响较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）早盘高开或低开出现洗盘波。当日股价以带长下影线中阳或小阳 K 线报收概率较大。

（2）盘中出现洗盘波。当日股价以略带上下影线的中阳或小阳 K 线报收概率较大。

（3）尾盘出现洗盘波。当日股价以略带上影线的中阴或小阴 K 线报收概率较大。

当洗盘波形出现在股价拉升阶段的初中期，临盘应在回调到盘中低点及时买进。此种波形出现时，短线等待抄底的机会巨大。当洗盘波形出现在股价拉升阶段的末期，庄家在盘中打压出货，股价已经见顶。因此，短中线风险极大，宜持币观望。当洗盘波形出现在股价盘头阶段中后期，庄家通过反复洗盘剧烈波动疯狂出货，后市仍将继续大幅下跌，临盘以观望为主，短中线风险巨大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第六章
了解庄家的出货手法



庄家出货的盘面特征

庄家出货时盘面通常会呈现出以下几种现象：

1. 跳空放量大阴线

一只股票在连续拔高之后，已经接近庄家的目标价位，这时候如果有重大利好消息出台，这只股票会跳空高开，继续冲高，甚至涨停，但涨停板被不断打开，在强大的卖压下节节退守，最终会以大阴线报收。之后，股价一路下跌，随后进入漫长的调整期。

2. 穿头破脚大阴线

这种形态通常是，第一天出现一根大阳线，第二天出现一根大阴线将第一根大阳线实体全部吃掉。这种图形出现在高位，是提示卖出的信号，在第三天股价将要收阴时投资者便可以确认。

3. 绿三兵

这种形态由三根中阴线组成，每一根阴线的开盘价都切入上一根阴线，上下影线越短越好。这种图形如果出现在高位，表明大势可能要反转或股价要下跌，投资者应该减仓出场。

4. 孕线

这种形态是由两根 K 线组成，但与低位时也有所不同。第一天出现一根阳线，第二天无论出现一根阴线或阳线，都会被昨日的阳线所包含，也就是第二根线的最高点、最低点均没有超过第一根阳线的最高点与最低点。因为这种图形也往往是转市的开始，所以投资者在这时应该考虑卖出股票。

孕线形态也会变形，所以投资者应注意，只要出现孕线，不论两根 K 线是阴线还是阳线，都是一种反转信号，在底部可以伺机买进，在高位可以逢高出货。

5. 乌云盖顶

这种形态是由两根 K 线组合而成，通常是第一天出现一根阳线，第二天出现一根阴线，这根阴线实体切入前一天阳线实体的 50% 以上，成交量相对比较大。

这种形态出现在相对高位时，表明空方的势力比较强大，股价随时都有可能反转，投资者应该及时退出。

6. 岛形反转

这种形态如果出现在高位，标志着中级以上的调整行情开始。股价处在上涨的最后阶段，多方力量消耗殆尽，在做最后一搏，因此股价向上跳空，高开高走，但很快股价在空方的打压下会向下跳空，在上方留下一孤零零的小岛形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现这种形态后，投资者即使割肉也要坚决减仓，因为，大的调整行情来势凶狠，并且回调幅度极深，如果投资者动作迟缓，很可能会被套牢，从而受到重大损失。



庄家出货前兆有哪些

股价被炒高后，庄家总要为如何把手中股票卖出，将账面利润转变成实际收益而绞尽脑汁。

于是，庄家们总是殚精竭虑，极力掩盖其出货的手段。但是不管庄家怎样竭尽全力掩盖，总会露出蛛丝马迹。庄家出货的前兆，主要有以下 6 种情况：

1. 目标达到

投资者准备买进一只股票，最好的方法就是把加倍和取整的方法联合起来用，当用几种不同的方法预测目标位都是某一个点位的时候，就要在这个点上准备出货。当然，还可以用其他各种技术分析方法来预测。故当股价与预测的目标位接近的时候，就是庄家可能出货的时候了。

2. 放量不涨

不管在什么情况下，只要是放量不涨，就基本可以确认是庄家准备出货。

3. 该涨不涨

在形态、技术、基本面都支持股票上涨的情况下股价却不涨，就是庄家要出货的前兆。

（1）形态上要求上涨，结果不涨的情况。

（2）技术上要求上涨，但不涨。

（3）公布了预期的利好消息，基本面要求上涨，但股价不涨。

4. 利多消息增多

报刊上、电视上、广播电台里推荐该股的消息多了起来，这时候庄家就要准备出货了。股票上涨的过程中，媒体上一般见不到多少推荐消息，但是如果媒体的宣传开始增加，说明庄家要出货了。

5. 传言增多

投资者正在关注一只股票，突然有位朋友传来某某“内幕”消息，而另一位朋友也说起了该“内幕”消息，这就是庄家出货的前兆了。

6. 板块群涨

当某一板块被市场大多数人看好，报纸吹、专家捧、散户追，同一板块的个股群起疯涨，此时往往就是板块行情寿终正寝的时刻。

如果有了以上这些征兆,一旦股价跌破关键价位，不管成交量是不是放大，都应该考虑可能是庄家出货。因为对很多庄家来说，出货的早期是不需要成交量的。在这个到处是陷阱的股市里，提防吃到庄家“最后的晚餐”的诀窍是眼不红、嘴不贪、手不痒、心不急。



庄家怎样进行掩护出货

股价拉升完毕后，为达到出货的目的，狡猾的庄家总会采取各种各样的方法掩护出货，使散户投资者误以为股价不是到了尽头，而是“刚刚上路”。

庄家掩护出货主要可分为信息掩护、走势掩护和大盘掩护 3 种形式。

1. 信息掩护

这是最基本的掩护方法。媒体与庄家之间有千丝万缕的联系，常常有意无意成为庄家

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



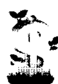
利用的工具。庄家在吸货时用负面消息吓掉散户的筹码，拉升时又散布小道消息让跟风股民心态不稳换手频繁，出货时则利用媒体发布正面消息让股民坚定持股信心。庄家出货一般都选在利好消息最频繁的时候。这时该股票的利好消息通过报刊、电视台、广播电台登出或播出，可信度高，影响面大，给庄家出货制造了最好时机。因此，如果某只股票已经上涨了相当的幅度，而此时正面的宣传开始增加，说明庄家已经萌生退意，要出货了，散户必须提高警惕。

2. 走势掩护

也就是庄家利用技术图形来以假乱真，混淆股民视听。所有的庄家在操作中都有一个技术要求，就是"震仓"要做得像"出货"，而"出货"要做得像"震仓"。因此，震仓和出货在形式上非常相像。但是由于震仓和出货毕竟本质不同，即使在现象中也可以找出许多区别来。最关键的是：震仓是在上涨的初期或中期，而出货是在上涨的后期，有时甚至是在突破历史高点之后；震仓所表现出来的抛压小，而出货的抛压大；震仓一般不破强技术支撑，而出货可破层层支撑。

3. 大盘掩护

这是庄家最容易获得的掩护方式。大部分的庄家都是在大势向好时顺势将股价拉高，到行情的后期（一般是本轮涨幅的 2/3 处）就开始出货，直至大盘见顶回落。不过，要想获得大盘的掩护对庄家来说并不是件容易的事，关键是要对大盘的走势，尤其是大盘何时见顶估计正确。庄家不可能像散户，一旦感觉不对就能立即出局。庄家必须要提前许多天预测见顶，以便早点开始出货，这就对庄家分析大盘的能力提出了很高的要求。在大行情中常有庄家提前出货，出完货后大盘仍然热情奔放，股价又涨了很多的情况，使庄家丧失了更多赢利的机会。



庄家出货手法 1：涨停式

庄家在出货的时候最喜欢的就是有人接盘，但是如果庄家总是采用拉高出货、震荡出货、打压出货之类的出货手法，会很容易被聪明的投资者发觉，从而影响出货。于是，在不断地实践操盘中，狡猾的庄家便摸索出了一套更为隐蔽的出货方法，即利用股价的涨停来进行出货。

在所有操作手法当中，涨停出货最为隐蔽。一般来讲，当某只股票形成涨停走势的时候，必然会吸引大量的投资者进场进行操作，巨大的买盘为庄家的出货提供了极好的卖出机会。此时庄家会在买盘上故意放上几万、几十万甚至上百万的自己的买单，用来吸引跟风盘。等追涨的人买进时，让股价封住涨停，并在涨停板上放上大量甚至巨量的买盘，吸引其他投资者急忙挂单买进。根据盘中情况，再把自己的买单逐步撤掉，放在最下面，然后再将自己的股票逐步卖出。投资者要分清庄家是否在利用涨停板出货，除了要对股票的 K 线图等情况进行详细的分析以外，还必须对分时图的波动变化进行详细的分析。因为在很多时候通过对分时图的波动变化进行详细的分析，投资者就可以很轻松地判断出庄家是否在出货。

例如，北方国际（000065）在出货前股价也有较大的涨幅。2009 年 2 月 11 日，北方国际开盘后股价迅速拔高，面对这种快速上冲的走势，投资者必然会积极地进行参与，于是在股价的上涨过程中，成交量出现了密集的放大迹象。由于投资者买盘踊跃，给庄家出货创造了机会，于是庄家乘机抛出手中的筹码。由于庄家的抛压加上股价短时间上涨过快，导致股价的快速回落，成交量也明显萎缩，说明在股价下跌的过程中投资者参与的热情明显降低。成交量的萎缩给庄家出货带来了不便，那么如何才能再度吸引投资者进场呢？只要有办法让股票再次形成强势上涨，便可吸引更多的投资者进场操作了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于是庄家便有意控制着股价在均价线上方作强势整理，让投资者感觉股价是由于短时间上攻过快引起的正常整理，整理后股价仍会强势上攻。庄家正是利用散户的这种心态来进行出货操作的，果然，经过在均价线上方的强势整理后，股价再次放量拉高，然后再次作强势整理，以吸引更多的买盘。投资者有了第一次的“经验”，在股价整理的时候不断有人买入，加上庄家有意拉高股价吸引投资者，于是股价便很快封于涨停。通过图 11–15 可以看到，股价在接近涨停的时候成交量再一次密集放大，并创下了盘中的最大量，这说明庄家的出货效果是非常不错的。当股价封于涨停后，如果庄家不想出货，在涨停板上的成交量应会越来越小，但是，股价涨停之后，成交量却时有放大迹象，这说明庄家在偷偷出货，量能不敢放大的原因可能是庄家手中持筹较多，怕放量出货引起市场恐慌，给庄家以后的出货带来麻烦，同时也预示着股价后期仍有高点，从换手看，庄家后期会反复震荡拉高出货。

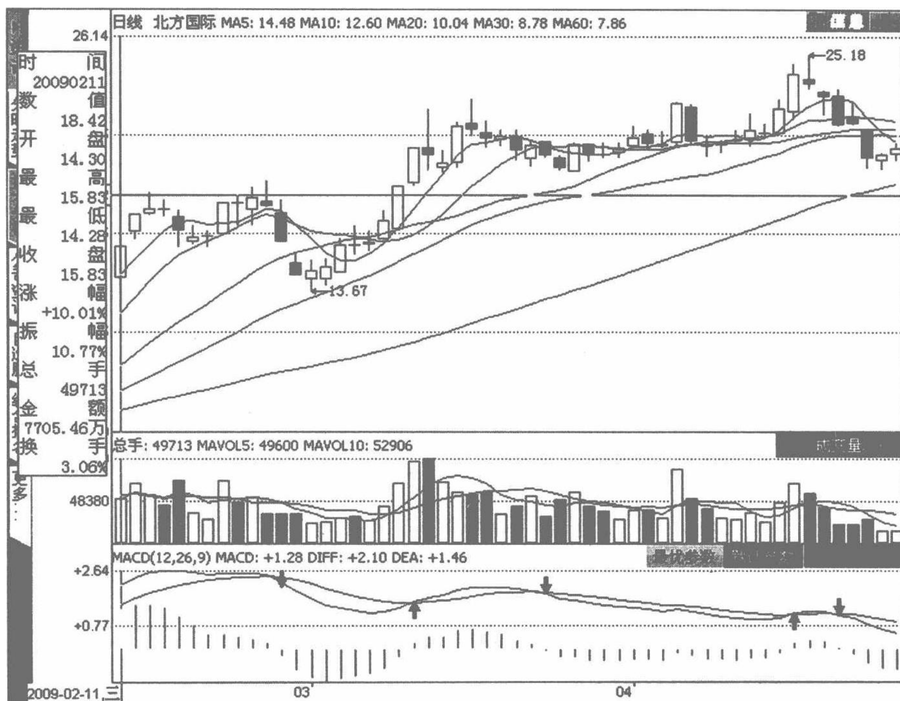


图 11–15 北方国际 2009 年 2 月 11 日庄家利用涨停出货的分时图

 庄家出货手法 2：杀跌式

在庄家众多的出货手法中，“杀跌式出货”是其中最凶狠、歹毒的出货方式，需引起投资者高度警惕。因为一旦庄家采用了这种出货方法，股价短期内必将出现大幅度的快速下跌，给来不及逃走的投资者造成巨大的经济损失，同时也给来不及逃走的投资者造成巨大的心理压力。

“杀跌式出货”手法多在大盘处于疲软状态，投资者对后市普遍向淡的情况下使用。其特点是持续快速地抛出大笔筹码，从而在很短的时间内引起股价快速下跌。有时连拉数根阴线，对股票本身造成极其恶劣的市场影响，短时间内难以重聚人气。庄家之所以采用这种方式出货是因为前期股价已有巨大涨幅，由于庄家获利丰厚，即使股价快速下跌后庄家仍然有巨大的收益。采取这种方式出货可迅速落袋为安，减少随后可能的风险，缺点是出货时必须有大量买盘，否则无法使用这种方法出货。由于出货手法简单迅速，即使出掉部

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分股票，但由于出货过程中股价下跌幅度较大，庄家获利程度也相应减少，且由于出货手法太过简单明显，买盘不敢接盘，因此庄家能出掉的货也不会太多。通常这类股票在经过一段时间的下跌后会有一个反弹，目的是让投资者再次跟风买入庄家抛出的股票，实现出货目的。因此，投资者对这类股票不宜过早介入抢反弹，应静观其底部调整的情况，伺机而动，否则就有吃套的可能。

2007 年，云南铜业（000878）在经过前期大幅拉升后，庄家获利巨大，由于市场对后市极度看空，再不出货后市将不堪设想。当年 10 月，庄家开始了出货操作，股价在短短两个多月的时间里从 98 元跌至 47 元多，跌幅极大。在经过一段时期下跌后，庄家又随大盘发起了一波反弹，从图中可以看到，这波反弹股价从 47 元多反弹到 71 元多，此时，庄家仍然在借反弹出货。因此，投资者如想在反弹中操作，应快进快出，不可贪利。因为既然庄家已开始出货，那么反弹后股价仍将下跌。（如图 11-16 所示）

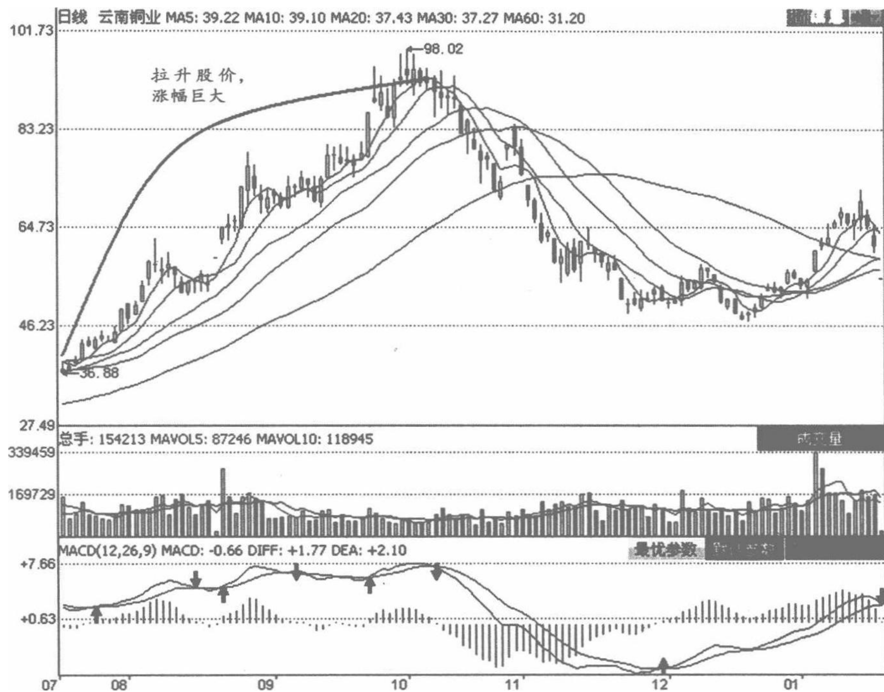


图 11-16 云南铜业（000878）的出货图



庄家出货手法 3：震荡式

震荡出货，在分时走势图上呈现股价规则的波动状态，上涨时股价顺利上扬，没有太多明显的回档，股价下跌时则小幅震荡盘下，从时间上看则是急涨和缓跌。显而易见，拉升时，盘内庄家是主要的推动者，下跌时则是庄家将筹码分散给市场投资者，庄家用尽量少的资金量将股价拉起以吸引投资者的参与，而随着人们的不断成熟，更多的人会选择回调时买进，而庄家正好趁机小心翼翼地不断卖出，于是股价在分时走势上显出较有规则的上涨和下跌节奏。但仅在分时走势上进行反复的震荡出货不一定会有很大的效用吸引市场投资者，庄家在做这种操作时，会事先在日 K 线上构造非常好的向上趋势的图形，让投资者从整体判断到细节的观察都有很好的连续性，才能最大程度的发挥在分时走势营造的氛围的作用，以期获得投资者的参与。运用这种出货手法，一般情况下股价已到了出货的后期，从资金成本考虑，庄家为了节省资金，股价拉升高度必然有限，而且庄家会在整个上升形态形成之初采用这一手法，以希望因股价短期还没有太大升幅而使得更多投资者介入，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

短线而言，这种股票会有较好的上涨机会，部分筹码应该有小幅获利的机会，但整体升幅因为庄家出货的本质而幅度有限。

如图 11-17 所示，东泰控股（000506），该股几个交易日出现小幅震荡盘上格局，成交量明显放大，从整个形态上分析，局部走势显示股价正处强势，但综合分析前期股价的走势，以及一系列的利好不断出现，该股可以说炒作已经非常充分，庄家想要离场的意愿早在盘面显现。当天，该股分时走势上出现比较明显的急涨缓跌的特点，股价在下跌时非常谨慎，并有较小抛单持续出现，庄家想要派发的意愿比较强烈。

出货时从日 K 线的形态上也会反映出反复波动的特征，分时走势上是同样的道理，对于投资者来说，看到股价有规律地波动并不重要，重要的是知道每一种波动形态体现出的盘中庄家的真正意图。

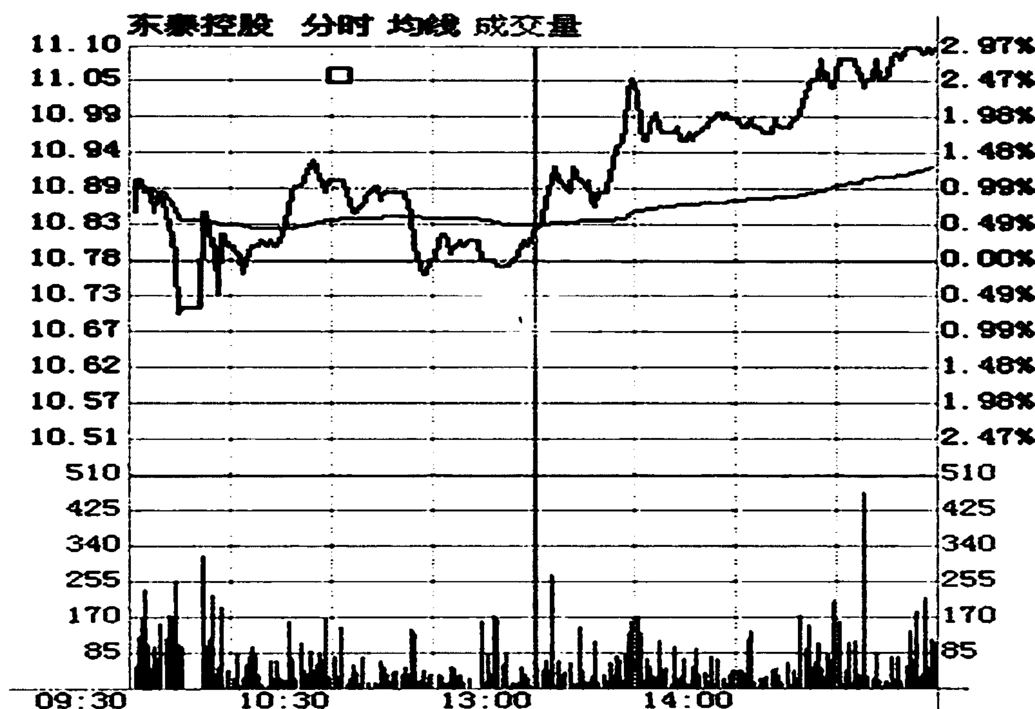


图 11-17



庄家出货手法 4：诱多式

诱多出货手法是庄家较为隐蔽的一种出货方式，采用这种出货方式的股票一般为强庄股，同时股票本身通常有较好的后续题材的配合。以往这种手法多出现在短线强庄股上，现在这种手法有向短中线波段操作上扩散的趋势。其特点是股价前期都有过不小的涨幅或者说是经过一波拉升，在接近阶段性顶部时股价快速拉升，同时量能较前期拉升时有明显放大或经过前期大幅拉升后股价作平台整理，但平台整理时量能并没有缩小，然后再度拉升，但量能较前期拉升时有明显放大而股价却没有相应的涨幅。出现这种情况时，股票投资者一定要提高警惕，严密跟踪，因为此时庄家随时都可能出货。

北斗星通（002151）于 2008 年 11 月份开始吸货，于 2009 年 2 月吸货完毕。然后挖了一个 4 元钱的小坑（诱空），接着股价开始向上拉升，短短两个交易周，股价从最低 16.3 元拉至最高 25.68 元。随后股价进入短线震荡，在震荡中已在少量出货。为了吸引买盘，庄家于 4 月上中旬连拉 4 个跳空涨停，股价从 4 月 9 日的最低 22.80 元涨到 4 月 17 日的 34.99

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元，仅用了6个交易日。从图11-18可以看到，从4月14日开始，庄家即已在进行阶段性出货操作，至4月17日图穷匕首见，该股庄家已出脱了不少筹码。在随后的平台震荡中，庄家继续在出脱手中筹码，只不过由于买盘的减少其成交量也相对减少，该股在经过震荡后仍会有一波向上的小行情，其股价会上摸甚至会超过前高，但其性质仍然是拉高出货。图11-18为北斗星通（002151）诱多出货图。

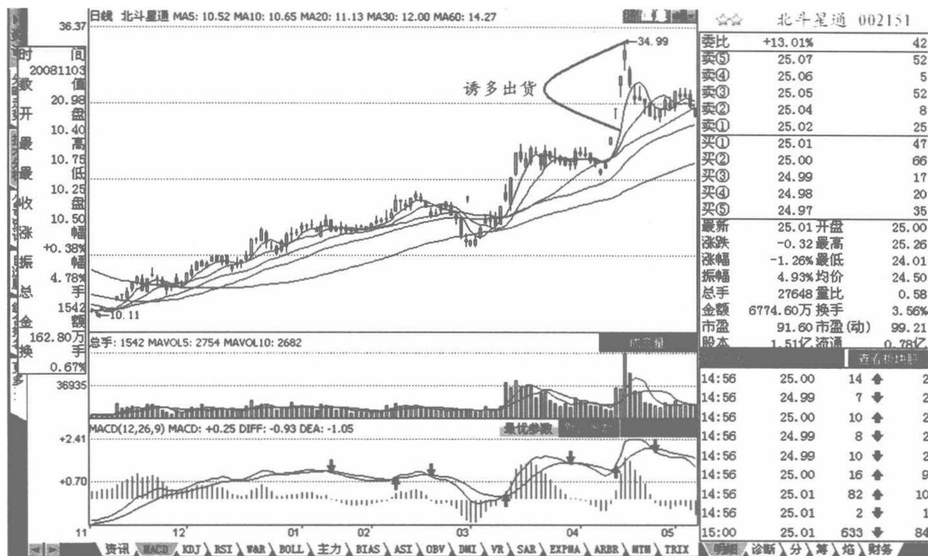


图 11-18



庄家出货手法5：拉高回落式

强庄股因为筹码已大幅度集中的特点，出货时盘面表现的本质特征比较单一，但也正是这个原因，股价走势的盘面形式随大势变化的随意性较大，因此在分时走势及K线形态中有较多的形态灵活性，但无论表现形式多么繁杂，其出货行为的本质不会改变。

强庄股的出货通常选择拉高的手法，杀跌的手段只是在万不得已的时候选用，而且有一个较通常的共性，往往在大盘刚刚止跌后不久就开始了有计划的拉高出货。这是因为，这类股票因为筹码集中，只要自己不抛售，股价受到的实际上行压力就不大，只要大盘不跌，就不会过多的影响拉高行为，而且在大盘止跌初期，市场投资者还没有太多的头绪，此时能异军突起的个股就会得到更广泛的关注。另外，如果大盘能真的走强，这类股票更可以借大势的力量大面积的派发，当然，如果大盘再度沉寂，对股票本身也没有太大的影响。

判断出股票想要出货，并不意味着股价可能会很快大幅下跌，有时恰好相反，股价可能会涨得更快、更猛烈，因为成功的出货都是通过拉高出局的。因此对于投资者来说，通过分时走势及K线组合形态判断出股票是否在出货就尤为重要。投资者做出正确地判断不仅可以依据其出货的本质有效地抵抗风险，而且还可以利用出货的拉升过程获取最快和最大的市场收益，而这里最为关键的是始终把握住拉升出货过程中的涨跌节奏。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第七章
跟庄的操作策略



盯住庄家，适时跟进

一只股票能否上涨，能涨到多高，很大程度上受庄家（市场庄家）介入深浅的影响，以及他们是否取得了大量的低廉筹码。所以作为散户，投资者要盯住庄家的行踪，密切跟踪，与庄同在，在庄家启动行情时也跟着进场买进股票。

1. 与庄同时进场

这种情况要求跟进的投资者有非常好的耐心，好处是在第一时间发现庄家之后，买入的成本与庄家的仓底成本一致。心态可以比较平静，稳健的投资者还可以用三分法或二分法跟进。

这种跟进办法的变形是用零星资金跟进100股、1000股或10000股，视自己的资金量具体而定，作为关注对象，将目标股锁定在自选股之中，坚持每日看盘分析，适时选择加仓时机。

2. 庄家洗盘时的低点跟进

庄家建仓后一般都会有洗盘的过程。如果前期一直都在跟踪，此时是绝佳的跟进时机，洗盘的低点一般会接近或达到庄家的仓底平均成本，此时介入不仅有成本优势，而且很快会享受到庄家拉升的快乐。

所以，能够判断出庄家洗盘的低点，适时跟进，无疑是成为大赢家的关键。

3. 拉升初期跟进

除上述两个时机之外，还可以在庄家的拉升初期介入。此时介入几乎无须等待，马上就会有账面利润，这时跟进需要胆识，因为股价已脱离底部区域，并上升了一大截。建议跟进时的价位以不超过庄家成本的30%为宜，较强的庄家，可以调高至50%。注意，这里指的是庄家的成本，而非股价在本轮的最低价位。

此时跟进有一个难点，就是不能准确判断究竟是拉升还是洗盘的继续。有时候，有的庄家实力不济，反复在50%的空间内做波段。此时，若误中“奸计”，没准会买到一个波段顶点。所以在拉升期跟进时不宜过分追高。

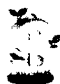
4. 拉升后期及派发期的跟进

这是一个处在浪尖上，风险性极大的阶段。所谓“穷寇莫追”，一旦介入，来不及退出，会立即“享受”套牢，不缺胳膊断腿很难离场，因此一般不推荐使用这种方法。如果有人确信自己属于短线高手类型，也不要忘记设止损来保护自己。另外，短线讲究快进快

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出，要做到心快、眼快和手快，该出手时就出手，这不仅要求技术好，还要求心态佳。不能达到这些条件的人，就不要大胆一搏。

以上是投资者跟进庄家的 4 个策略，请铭记！



估算庄家的持仓量

股票价格的涨跌在一定程度上是受供求关系的影响进行波动的，也就是说，它是由该股筹码的分布状况以及介入资金量的大小决定的。动用的资金量越大、筹码越集中，走势便越稳定，不易受大盘左右；动用的资金量越小、筹码分散在大多数散户手中，股价走势难涨易跌，难有大的作为。如果散户投资者能够估算出某只股票庄家仓位的话，那操作起来一定是胸有成竹，轻车熟路了。如何估算庄家仓位轻重呢？如何判断筹码是集中还是分散？经过长期的实践总结验证，以下方法推荐给诸位投资者：

1. 依据底部周期的长短判断

对底部周期明显的个股，投资者可以将底部周期内每天的成交量乘以底部运行时间，即可大致估算出庄家的持仓量。

庄家持仓量＝底部周期 × 主动性买入量（忽略散户的买入量）

底部周期越长，庄家持仓量越大；主动性买入量越大，庄家吸货越多。因此，若投资者看到底部长期横盘整理的个股，通常为资金默默吸纳。庄家为了降低进货成本所以高抛低吸并且不断清洗短线客，但仍有一小部分长线资金介入。因此，这段时期庄家吸到的货，至多也只达到总成交量的 1/3 ~ 1/2 左右。所以忽略散户买入量的主动性买入量可以结算为总成交量乘以 1/3 或总成交量乘以 1/2。

例如，有一个 5000 万的小盘股，在长期下跌过程后进入横盘整理。最近一段时期出现成交活跃的现象，经过走势图分析，确定前期最低价为庄家吸筹的起始日，并从这个起始日起至 250 日均线附近已经有 90 个交易日，累计成交量 5500 万股，主动性买入量为 1700 万或 2700 万股左右，那么就可以估出这段时期庄家吸筹的数量为 1700 ~ 2700 万股，但分析时最好以低持仓作为基点，以免受其误导。

2. 依据阶段换手率大小判断

在低位出现成交活跃、换手率较高而股价涨幅不大（设定标准为阶段涨幅小于 50%，最好为小于 30%）的个股，通常为庄家吸货。此间换手率越大，庄家吸筹越充分，投资者越可以重点关注这些“价”暂时落后于“量”的个股。换手率以 50% 为基数，每经过倍数阶段如 2、3、4 等，股价走势就进入新的阶段，也预示着庄家持仓发生变化。利用换手率计算庄家持仓的公式：

个股流通盘 ×（个股某段时期换手率－同期大盘换手率），计算结果除以 3，就是庄家的实际持仓量了。

此公式的实战意义是庄家资金以超越大盘换手率的买入量（即平均买入量）的数额通常为先知先觉资金的介入，一般适用于长期下跌的冷门股。因此，庄家一旦对冷门股持续吸纳，投资者就能相对容易地测算出庄家手中的持仓量。所取时间一般以 60 ~ 120 个交易日为宜。因为一个波段庄家的建仓周期通常在 55 天左右。

3. 依据大盘整理期该股的表现来分析

有些个股吸货期不明显，或是盘中老庄卷土重来，或是庄家边拉边吸，或在下跌过程中不断吸货，难以明确划分吸货期。这些个股庄家持仓量可通过其在整理期的表现来判断。例如杉杉股份（600884）2003 年年初逐波下行，吸货期不明显，5 ~ 6 月份的震荡明显属于庄家行为，7 ~ 9 月份大盘调整，而该股持续调整，成交量萎缩较为明显，庄家介入程度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

深，明显被套；后来大盘继续调整，该股却强势上扬，鉴于该股22800万的流通盘，投资者从庄家控制股价的自如度上可以看出，庄家的持筹量相当可观。

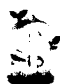
4. 依据分时走势和单笔成交来判断

若分时走势极不连贯、单笔成交量小，通常庄家持仓量较大、筹码集中度较高。分时走势上上下下，波动不连续，成交稀少，成交时间间隔长，有时数分钟过去才成交一两笔，这是典型的筹码被庄家通吃（持仓在60%）的局面，涨跌完全取决于庄家意愿，大盘走势对其影响甚微。

5. 依据价量背离程度来判断

若股价上升过程中成交量并未放大，保持均衡状态，甚至出现价量背离的情况，筹码通常已集中在庄家手中。随着股价不断上涨，成交量却在不断萎缩，甚至股价创出历史新高时，量能亦未明显放大，分时走势上只要放出小量即可把股价推高，筹码锁定性良好，庄家持仓为稳步推高，不存在吸筹期，持仓通常为60%以上。

掌握了这5种办法，投资者估算庄家的持仓量应该就不难了。



计算庄家的利润率

在跟庄的过程中，投资者应该密切关注庄家的利润率，这样有助于成功跟庄。

那么在实践中，投资者如何判断庄家的利润呢？一只股票要拉升到什么幅度，庄家才有获利的空间呢？

坐庄的主要目的是为了获利，庄家在坐庄过程中所付出的全部费用就是他的成本。庄家在操作股票的过程中，有一个庄家的最低利润预估和行业的平均利润率。考虑中国股市的实际情况，基本上是以股价翻倍的位置作为卖出目标。

庄家在坐庄的过程中，不管使用何种手段，都必须是从低价买入，到高价卖出，这是股票操作的规律。庄家要获利，就必须要把股价从低价位推到高价位。股价涨升的幅度，主要依庄家的实力、大盘的情况而有所不同。但是，要获得坐庄这个行业的平均利润，都必须要有一个最低的拉升幅度，即从低位到高位间要有100%的上涨幅度。

一般来说，一只股票上涨100%（这里的100%是指股价从一段行情的最低价到最高价的幅度），庄家的利润率应该维持在30%～40%。如果40%为净利润，毛利润大约在50%，其中包括了10%的资金成本，这是庄家的正常收益。例如，某只股票的最低价为10元，庄家吸货一般要消耗20%左右的空间，即股价在12元附近为庄家的吸货成本，拆借资金年利息一般在10%左右。中线庄家坐庄时间一般要经历半年以上甚至一年的时间，利息成本要消耗5%～10%。坐庄过程中所经历的吸筹、洗盘、震仓、拉升、出货等环节都要耗去大量资金，这一过程的成本一般在10%～20%，并且庄家不可能完全在高位派发完手中的筹码。例如，股价从10元上涨到20元，高位派发空间需要20%～30%，即股价在17～20元都是庄家的派发空间，这样又耗去升幅的20%～30%。各种成本累计高达60%～70%，这就是庄家坐庄的“行业平均成本”，即目标个股上升100%的幅度，庄家实际只能获利30%～40%。

当然，这个比例会有出入，如果庄家融资能力强，操盘手的水平较高，庄家的公关策略和消息发布比较到位，所获利润可以增加5%～10%，毛利润可达60%。如果这个庄家实力较差，融资能力弱，市场环境差，则利润率将下降5%～10%，但毛利润绝不低于30%。30%～40%的利润区域是庄家坐庄的行业平均利润，如果低于这个利润，则很多庄家将会退出这个高风险行业。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



抱紧庄家不松手

很多跟庄的股民会有这样的经验，抓到了黑马，但是没守住，不是在庄家的震仓洗盘中割肉出局，就是在小有获利时出局，最终与黑马失之交臂。

出现这种情况的原因因人而异，如果是由于心态上的原因，只好自己多多修炼，直至具备好心态为止；如果出于技术上的原因，完全能通过努力去解决这个难题。以下是黏住庄家的分析方法：

1. 弄清庄家的成本区

对于新股，很多庄家选择在上市首日就大量介入，一般可将上市首日的均价或上市第二周的均价作为庄家的成本区。对于老股，在出现明显的大底部区域放量时，可作为庄家建仓的成本区，具体计算办法可用每日均价（可以收盘价代替）与当日成交量之积进行加权平均，直到统计到换手率达到 100% 为止。有时候庄家的成本区距本轮最低点的价差有相当大的差距。

2. 估测庄家的仓位

庄家的仓位轻，难以控盘，往往会以做波段为目标；庄家的仓位重，控盘程度高，日后拉升的幅度会比较高。准确判断庄家的仓位难度极大，但是据统计，凡是庄家派发充分、筹码全部转移到散户手中后，一般单户持有流通股都在 1000 股左右。这样，在年报或中报时，根据上市公司披露的股东总户数，散户投资者可以通过计算得到目标公司的单户持有流通股数。单户持有流通股凡是在 2000 股左右的，说明已有庄家在场，但持仓比例不超过 50%，难以控盘；凡是单户持有流通股超过 3000 股的，说明庄家的持仓已有可能达到 70%，应予以重点关注，日后拉升幅度一般都在 100% 以上。

3. 估算庄家的拉升高度

庄家介入某一股票，其预期的净利润至少达 30%。散户投资者通过计算庄家的成本，加上 30% 的净利润，再加上融资成本、公关成本、交易成本、拉升成本、洗盘成本等因素，最后没有 50% 的空间，庄家是出不了局的。有了这个起码的目标作为参考，散户投资者就不会过早地被庄家震出局去了。

跟庄时，散户投资者再结合庄家的仓位估测其未来的拉升高度，控盘庄拉升一倍以上都是正常的，在没有发现庄家有明确的出逃迹象时，散户投资者一定要牢牢地黏住庄家，让它将散户投资者资金账户上的阳线拉得更长一些，要敢赢！

有心的散户跟庄时在既定方针下黏住庄家，想尽办法，把“黏”的功夫用到家，庄家也没有办法。其实庄家对那些最终选择长期持股的人一点招儿都没有！



适时退出，甩掉庄家

很多时候买到黑马不难，难的是如何在高位将黑马卖出。那么有没有办法寻求到合适的卖点呢？有，但不能要求绝对精确。庄家出局与建仓一样，是在一定的价格区间内进行的，将股票在最高价位出局那是理想境界，实际操作中能成功是运气，能够在庄家派发时的高位区域出局就应该心满意足了。要想寻找到合适的卖点，就要把握“庄家走我也走”的原则。如果将庄家当作敌人的话，这一点与游击战术是相反的。游击战讲究“敌退我进”，而跟庄到了高位时，散户投资者必须是“敌退我退”。而庄家派发与建仓一样，伴随有大的成交量出现，盘口也会有迹可寻。

在具体操作中，采用以下办法可以帮助散户投资者将股价出在相对高的价位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 适可而止

即采用上一节的测算方法，估算庄家可能拉升的目标位，到达目标位附近（±10%）时结合盘面变化，一旦发现庄家的筹码出现松动迹象，就坚决出局，一去不回头，不管日后还能升多少，也不再贪恋。赚到手的钱才是自己的，可以用这些资金再去寻找下一只目标股。最终保留胜利果实，同时保留了一颗平常心。

2. 分批减仓

这一点与建仓是一样的，稳健的投资者可采用这种方法。当跟进的庄股已经有一大段升幅后，投资者随时都可以减仓卖出。

3. 设止盈点持有

就像有些短线客设止损点一样，中线跟庄的投资者在庄家拉升后已有获利时，可以通过设定止盈点卖出。当然，止盈点不是随便设的。庄家洗盘的极限位一般是成本区，拉升的第一目标位是脱离成本区 30% ~ 50%，散户投资者可以将第一止盈点设在其成本区 20% 上方。日后，伴随股价的拉升，可以不断地调整止盈点的位置，比如上升通道下轨线、30 日均线，或根据庄股的个性灵活掌握。

当然，通过设止盈点来跟庄的散户是不可能将股票出到最高价的，但是采用这种方法跟庄的最终都能赚到比庄家更高的利润率。炒股能到这种地步，就是最大的赢家。



跟着庄家一起“逃命”

散户必须了解，跟庄只是手段不是目的。而股民随庄家逃命，甚至提前逃命，才是检验胜利果实的最后一招。许多散户跟庄不错，但最终没能逃掉，成为庄家的盘中餐，很是可惜。2001 年散民们在 2245 点左右也不同程度地赚过钱，但最终未能识破庄家逃跑的前兆，因此遗憾套牢。通过这次套牢教训，可总结庄家逃跑的 4 大征兆：

1. 屡创新高已麻木

从 1999 年 5.19 行情开始，股指屡创新高。刚刚冲过 1500 点时，众人非常兴奋。后来又冲到 1800 点、1900 点、2000 点时，众人更是兴高采烈，纷纷再盼新高。但在 2001 年股指创 2100 点、2200 点时，人们似乎已经麻木，这说明大家对股市的新高不再关心，更关心自己的个股。而庄家正是利用众人麻木的状态，悄悄出货。

2. 上升滞涨

即大盘创新高，但成交量、成交额都不如中期上升的巨大资金支持量，比如 2000 年 2 月 17 日，资金曾出现 930 亿元的大量，而以后再未出现。2001 年创 2100 点、2200 点时，成交额仅有二三百亿元，这种又上升又停滞的“滞涨”现象，说明庄家已无力再拉股市。那么，庄家逃跑的征兆也就显现了。

3. 利好题材用尽，利空题材袭来

从 1999 年 5 月到 2000 年，管理层先后出台了“国企三类企业可以入市、券商进入银行间债券市场”等利好。同时还有新世纪来临、沪深二所成立 10 周年大庆等历史性利好题材。但随着 2001 年的到来，利好题材的效应越来越弱，基本用尽。反过来，国有股减持、创业板拟设、9.11 事件、上市公司犯规等利空出台。这是庄家借利空出货的征兆。

4. 股评配合再次看高一线

每当庄家要逃跑时，几乎没有一个股评看跌，而是配合大喧特喧。2001 年初，许多人都看到 2500 点，甚至 3000 点。当 6 月 14 日股指创 2245 点新高，国有股减持消息也出来时，许多股评人却还是看好下半年，而庄家正是在这些股评黑嘴的“鼓评”掩护下，开始出货逃跑。所以今后当股评在高位大肆鼓吹前景一片大好时，一定要意识到，这可能是庄家准备出逃的信号。

抓住了庄家要逃跑的信号，有助于投资者及时地跟进，不至于错失“逃命”良机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





理解跟庄到底的真正含义

对于好不容易才跟上的庄股，大多数股民当然想一跟到底了。但投资者需要明白的是：任何人都没有本事跟庄到底而且也没必要跟庄到底，如果能挣到 20% 甚至更高一些就可以收手了，太贪反而易被套。在实践中没有人能从低点跟庄，高点出庄，如果投资者能在 1/3 处跟进，在 80% ~ 90% 处走人，就是胜利，甚至 50% 处走人都是胜利。因为散户投资者既然无法在最高点出局，那么在次高点走人，见好就收，避开高处不胜寒的环境就是最好的选择。

在卖股票的那一刻，散户投资者无法知道股票会上涨到哪个价位，其实也没必要知道。散户投资者只要了解自己已经赚了 90% 的“暴利”，就应该感到庆幸。

当然，散户投资者可以分析庄家的招法，尽量判断股价可能升到哪个最高点，但这是一项极其复杂的超高级技术，要有超人的勇气，冒极大的风险，一般人很难把握。而且散户们都是普通大众，是一群小麻雀，随时都有被“超人庄家”吃掉的可能，所以普通股民还是慎重点好。

最后需要一提的是，散户投资者可以有跟庄到底的战略策划，但更应该有“没必要”跟庄到底的战术方案，最终才能在次高点出货，战胜庄家。否则，散户投资者可能真的会跟庄到“底”，落个牢牢被套的下场，那是很不值得的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章
跟庄要看清陷阱和庄家的骗钱手法



看穿庄家的舆论、消息陷阱

利用不太明朗的消息或传闻制造舆论也是庄家用来设置陷阱的一种手段。舆论在什么时候制造以及制造何种舆论，往往取决于庄家操盘的需要。下面介绍几种舆论陷阱：

1. 底部吸筹时制造空头舆论

在大盘或个股趋势末期，庄家为了让大量的套牢盘在底部“割肉”，以吸纳廉价筹码，往往制造空头舆论，大力营造悲观气氛，直到散户掉入其设置的空头陷阱为止。如 2006 年年底开始的一轮大牛市，散户纷纷建仓，庄家为了吸到更多的筹码，2007 年年初制造了多次打压行情，接着大盘放量下跌，市场上谣言四起，散户壮士断臂，抛出了底部筹码。

2. 在上升途中洗盘制造空头舆论

在大市或个股上升途中，为了减轻获利盘或解套盘的抛压，庄家必须洗盘，这时候就会大造空头舆论，给市场一种行情已经结束的印象，一旦达到目的，庄家就会迅速大幅拉升股价，让众多散户踏空。

3. 在顶部出货时制造多头舆论

庄家出货时，借助舆论制造多头气氛，让散户坚定多头信念。散户多头信念越坚定，庄家出货越容易。这些舆论主要有以下两个特征：

（1）高位利空不空，使市场以为大盘仍有上升空间；

（2）庄家采用拉动部分股票，出主流股票，盘中既有热门股票走软的现象，也有部分股票有惊人的走势。

4. 在下跌中途制造多头舆论

股价或指数在下降途中的缩量平台整理会给市场以跌不下去的感觉，这时候，舆论也会渲染股指已经见底，让散户误认为是底部而积极买入。结果不久股指便跌破平台，且越跌越深，中途买入者全被套牢。

消息是庄家设置陷阱常用的一种工具。股票市场每天都充斥着各种各样的消息，这些消息无论真实与否、准确与否，都可以成为引起股市动荡的重要因素。庄家在坐庄过程中，为达到自己的某种目的，一般都会借助于利好或利空消息设置陷阱。在市场中有较多散户主要是依靠消息炒股，以消息来作为自己投资的依据决策。那么散户该如何辨别消息的真假呢？

1. 当消息出现时，首先要看股价所处的位置

如果股价处于底部，极有可能是庄家保密不严走漏了风声。如果股价已大幅拉高，八

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成是庄家为了配合出货散布的假消息。散户在判断时可以参照成交量的变化以及股价在各个位置的形态变化。

2. 有些消息可以在权威的媒体上得以证实

例如某年，山东铝业、焦作万方股价出现异常波动，原因是传闻美国一家铝厂发生爆炸，致使世界铝的供给量大幅下降，影响铝的供求关系，给其他各国的铝业带来了机会。这种消息出现时，可以从相关的专业性杂志上得出结论，减少盲目性，也可以直接从互联网上查询消息的来源。

3. 听到消息时买进，消息被证实后迅速卖出

当散户无法确认消息真假时，可以在股市刚传出此类消息时立即少量买进，并密切关注，一旦有拉高放量出货的迹象，不论是否获利，立即平仓，消息被证实时即使被浅套，也应“割肉”。



看透庄家的骗线陷阱

在股市里，人人都想赚钱，散户想赚庄家的钱，庄家又想骗取散户的钱。庄家骗线，目的是利用股价异动诱导散户作出错误的判断，使之上当受骗。

顾名思义，“骗线”就是庄家设计出“美妙绝伦”或“惨不忍睹”的股票走势线路图，诱骗那些主要靠分析线路图来进行投资决策的散户掉进庄家设置的陷阱里，从而方便庄家高价出货，或低价进货。庄家手法真真假假、虚虚实实，股市似进实退、欲涨先跌，特别是在撤退过程中庄家更是经常采用各种骗线手法，以吸引跟风盘。下面列出一些庄家常用的骗线手法以便散户识别。

1. 收盘价骗线

收盘价最易被庄家调控。在一个正常的上升或下跌市道中，收盘价的升或跌，都属于正常的情况。如果出现一些反常情况，要特别小心研究判断，如散户看到某只股票某天一直是低开低走的，直到收市前 5 分钟，忽然巨额买单，一下子将股价拉升了 0.5 元甚至 1 元以上，第二天股价又恢复正常；也有些股票第二天仍能高开高走，这都显示出庄家做多心切。

尾市拔高做收盘价，目的在于让 K 线图更漂亮些，借以吸引跟风盘。还有一些庄家尾市故意打压，将收盘价做得很低，以吸引部分短线抢反弹者，第二天股票一般会高开高走，随后几天一路下滑。庄家以小利来迷惑短线客，自己则趁机在震荡中出逃。

2. 控尾市骗线

有些个股在交易日表现非常平稳，而在收市之前的几分钟庄家突然袭击，连续数笔大单将股价迅速推高，这属于“拔苗助长”式的拉抬。这种情况说明庄家并未打算进行持久战，而是刻意在日线图上制造出完美的技术图形。有时是该股已进入派发阶段，庄家在盘中减仓之后，尾市再将股价拉高，一是避免走势图出现恶化，二是将股价推高，为次日继续派发拉出空间。

3. 假突破骗线

股价从阶段性高位回调，经过阶段性底部整理，某日突然放巨量上攻前期高点，此后，股价不升且小幅回调，成交量缩小，然后再放巨量给人股价必创新高之感，随后几天股价小幅上升或高位横盘，成交量未放大而萎缩，造成向上突破的假象。

一个整理形态的向上突破，常能吸引技术派人士纷纷跟进，例如有效突破三角形、旗形、箱形时常会出现一定的升幅，庄家往往利用人们抢突破的心理制造骗线。当庄家制造假突破的现象后，会将股价快速打压至新低点，做横盘整理走势。在横盘期间庄家用少量筹码反复打压吸筹，横盘末期股价持续下跌面临跌破前期低点的情况，诱使横盘期间跟进的散户“割肉”出局，庄家完成低位骗线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 进货骗线

庄家相中某只股票，可如果没有 50% 以上的账面赢利，庄家是不会轻易下手的。于是选择什么样的时机入场，庄家常会精心安排。显然在大盘处于上升阶段或顶部时，都不利于进货；而大市低迷且大盘已有筑底成功迹象时，进场最佳。如果股票质地不错，平时难以收集，经过持续下跌，持股者早已没了信心，庄家只要用少量筹码趁势惯压就会捞到大量“割肉”的底部筹码。

5. 假除权骗线

不少个股摆出填权的架势，股价在除权后亦短暂走强数天，但很快便一蹶不振。分析庄家出货的几种方式，可以知道，除权后放量出货是一种极为隐蔽而且也易出完货的方式。主要原因在于，当某日股票在较高的价位时，庄家若要出货的话常常会表现得极为明显，较难出局。

对于除权类个股能否填权，散户要把握大盘的走势。一般来说，大盘处于牛市时，庄家多会顺势填权；而大盘走弱时，填权走势十有九假，此时的“假货”极多，散户投资买股时宜特别小心。



避免陷入涨跌停板前的圈套

我国股市实行的是涨跌停板制度，在这种股票市场上，某只股票因为上市公司公布重大利好或庄家纷纷买入，股价大幅向上攀升，往往形成涨停。而一些控盘庄家常常利用各种方式欺骗、诱导广大场外投资者进入其事先设好的圈套之中。

控盘庄家之所以能在涨跌板上设置圈套，主要是因为涨跌停板上有以下一些特征：

（1）封住涨停板的买盘数量大小和封住跌停板的卖盘数量大小说明了买卖双方力量的大小程度，这个数量越大，继续原有走势的概率则越大，后续涨跌的幅度也就越大。

（2）涨停的成交量小，将继续涨升；跌停的成交量小，将继续下跌。

（3）涨停的中途被打开的次数越多，时间越久，且成交量越大，行情反转下跌的可能性越大；同样道理，跌停的中途被打开的次数越多，时间越久，且成交量越大，则行情反转上涨的可能性越大。

（4）涨停关门的时间越早，后市涨升的力度也就越大；跌停关门的时间越早，后市跌落的力度也就越大。

控盘庄家大户就是充分利用涨跌停板的这些特殊性来迷惑广大投资者的。

具体到实践操作，庄家如果想出货，就会先以巨量的买单封住涨停板，以充分吸引市场的人气，此时原本想抛售的投资者就会因之而出现动摇，而其他的投资者则会以涨停板的价格追进，而庄家则会借机撤走买单，填上卖单，于是很快就将仓位转移到了散户投资者的手中。当盘面上的买盘消耗得差不多时，庄家又会在涨停板上挂上买单，以进一步制造人气超旺的假象；当散户投资者再度追入时，庄家则又开始撤去买单。庄家通过如此反复的操作，可以使筹码在不知不觉中悄悄地高位出脱，从而保证自己顺利逃庄出局，而散户则被套牢。

同样的道理，庄家若是想买进筹码以达到增仓的目的，就会先以巨量的卖单封住跌停板，以充分制造空方的效应氛围，打击市场的人气，促使场外投资者出脱自己所持的筹码。待吓出大量抛盘之后，庄家就会先悄悄撤除原先挂上去的卖单，让在后面排队的卖单排到前面来，自己则开始逐渐买进。当场外的抛单被自己吸纳将尽时，庄家则又会重新挂出巨量跌停的抛单在跌停板上，庄家同样是通过如此反复的操作，保证自己能进一步增大持仓量，从而投资获利。

在这种情况下，投资者所见到的巨额买卖单其实都是虚构的，远不足以作为判断后市行情发展的依据。在实践操作中，为了避免上述现象误导投资者的思维，产生错误的行为，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



就必须密切关注封住涨跌停板的买卖单的微妙变化状况。同时也必须判断出其中是否存在频繁挂换单的现象，涨跌停板是否经常被打开，以及每笔成交量之间的细微变化和当日成交量的增减状况等，据此作出正确的判断，以免陷入涨跌停板前的陷阱。



看穿庄家“画”K线手法

由于庄家通常都手握高额资金，并且对个股运作非常老练，因此其在操作某只股票时，总是会将技术走势图“调教”得完美无缺，以吸引技术分析派投资者的注意。

等到画好图形、修好均线后，庄家就开始了拉升之旅。庄家拉高个股常常都很突然，为的是不让散户投资者在短期内迅速获利。拉升速度越快，散户投资者介入机会越少；庄家在股价拉高后，才诱使中小投资者介入，长期震荡达到其出货的目的。

投资者一定要牢记，庄家不会为拉升而拉升，拉升的目的就是为了出货，而炒作时所用的题材，往往都是幌子。对这类庄股，投资者要介入并获利，应该在放量拉升初期介入，也就是对于长期卧底个股，一旦均线修复，图形完美之后放量上攻，应在第一时间内介入，这样才有较大的机会。许多个股上涨至一定高度后往往会上下震荡，如散户在第一时间介入，在涨升过程完成前，总有几次获利出局的机会。一旦丧失了第一介入时间，后期追高买入则非常容易亏损。很多个股放量启动之初，投资者都抱着再看看的想法，错过了机会。

散户投资者为什么会输钱?

有人认为，是因为散户投资者每天都在犯一个巨大的错误，那就是在选股时都在寻找图形完美的股票。而图形完美正好是庄家的圈套，尤其在弱市中，庄家最大的圈套就是图形完美。有的时候投资者可能会因选了图形好的股票而暂时获利，但庄家造出一个完美图形让散户跟风获利，这不过是圈套，因为可以肯定随后庄家会再推出一系列图形完美的个股让散户在跟风追涨中赔上老本。

一般情况下，如果大势向好，个股图形都不错，那么大多股票上涨是大势所趋，并非图形之功。庄家坐庄的基本手法就是先低位打压建仓，然后拉升到高位派发套现，而庄家在实施时所借助的工具也就是图形这个圈套。庄家总是先有计划，后有图形，图形是庄家画的，庄家画图的根本目的是利用图形引诱散户跟风买入，庄家在暗处，散户在明处。有的投资者会问，某股明明图形走势挺好的，怎么我一进去就变坏了呢? 道理很简单，太完美的图形大家都看得出来，大家都跟进去，庄家要出局就很轻松了；而庄家筹码众多，要想全身而退的话，就一定要破坏“完美的图形”。有的庄家造好图形让散户跟进，然后他就打压洗盘，破坏图形，把散户逼出局，然后又拉升。这种情形每天都有，中小散户失败的主因也在此。

找出败因，避免犯同样错误，对投资者尤为重要。图形是把双刃剑，庄家可用它来对付散户，散户也可以用它来对付庄家。股票市场不是一个创造真实财富的市场，它只能对财富进行再分配。如果散户投资者仅仅依据图形走势就能赚庄家的钱，那庄家又去赚谁的呢?



庄家骗钱手法大揭秘

除了以上的陷阱和骗术外，投资者还需要注意庄家以下几种骗钱手法：

1. 盘口委托单骗术

庄家最喜欢在证券分析系统的5个委买委卖盘口当中表演。当5个委买盘都是三位数的大买单，而委卖盘则是两位数的小卖单时，一般人都会以为主力要往上拉升了。其实这是庄家制造的一种假象，也是庄家要达到的目的，即引导投资者去扫货，从而达到庄家出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货的目的。水至清则无鱼，若一切都直来直去，庄家拿什么来赚钱呢？这就是庄家的反向思维。

2. 利用分析软件的弱点

有耐心的庄家每次只卖 2000 ~ 8000 股，绝对不会超过 10000 股，所以有的软件分析系统都不会把这种小单成交当作是庄家在出货，只看作是散户的自由换手。两个操盘手在两部电脑上分别按卖一上的委卖价输入买进 100，以及按买五的价格输入卖出 9900 股，然后同时下单，显示出来就是成交 10000 股，而且是按委卖单成交，分析系统会统计为主动性买盘。所以投资者需要盯紧均价线，若显示一主动性大笔买单，而分时线却往下掉，证明这一笔是假买盘，真卖盘。

3. 强庄股除权后放巨量上攻

这种情况大多是庄家对倒拉升派发。庄家利用除权使股票的绝对价位大幅降低，从而使投资者的警惕性降低，由于投资者对强庄股的印象极好，因此在除权后低价位放量拉高时，都以为庄家再起一波做填权从而会吸引大量跟风盘介入，此时庄家就边拉边派，庄家不拉高很多，已进场的没有很多利润不会出局，未进场的觉得升幅不大可以跟进。再加上股评的吹捧，庄家就在散户的帮助下，把股票兑现为钞票，顺利出逃。

4. 推土机式拉升

庄家在每一个盘口上挂上几百手的买单，然后在五笔委卖盘上挂上几十手的卖单，一个价位一个价位上推，都是大笔的主动性买盘，其实这上面的卖单都是庄家的，目的是为了吸引跟风盘跟进。此类拉升，证明顶部已不远了，股价随时都会跳水。透过现象看本质，投资者就不会被庄家所骗。

5. 尾市拉高出货

庄家利用收市前几分钟用几笔大单放量拉升，刻意做出收市价。此现象在周五时最为常见，庄家把图形做好，吸引股评免费推荐，骗投资者以为庄家拉升在即，周一开市，投资者大胆跟进。此类操盘手法证明庄家实力较弱，资金不充裕。尾市拉高，投资者连打单进去的时间都没有，庄家图的就是这个，只敢打游击战，不敢正面进攻。

6. 利用涨跌停板出货

庄家发力把股价拉到涨停板上，然后在涨停价上封几十万的买单，由于买单封得不大，于是全国各地的短线跟风盘蜂拥而来，你 1000 股，我 1000 股，会有一两百的跟风盘，此时庄家就逐步撤单，然后在涨停板上偷偷出货。当下面买盘渐少时，庄家又封上几十万的买单，再次吸引最后一批跟风盘追涨，然后又撤单，再次派发。因此放巨量涨停时十有八九是出货。有时早上一开盘有的股票以跌停板开盘，把所有集合竞价的买单都打掉，就会有许多抄底盘出现。如果不是出货，股价会立刻复原，如果在跌停板上还能从容进货，绝对证明庄家在用跌停出货。

7. 高位盘整放巨量突破

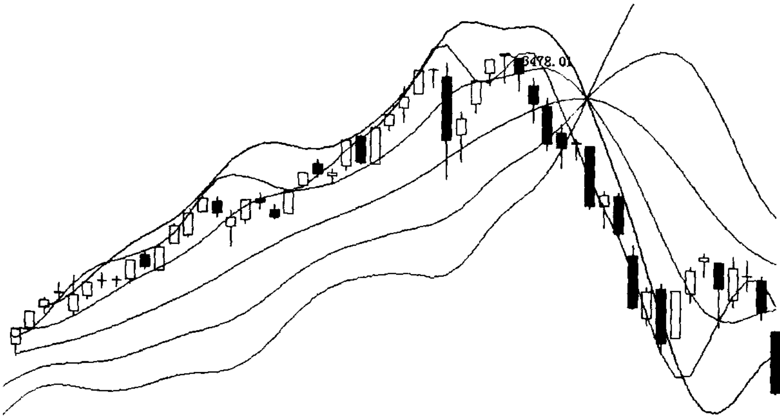
巨量是指超过 10% 以上的换手率。这种突破，十有八九是假突破，既然在高位，那么庄家获利甚丰，为何突破会有巨量，这个量是哪里来的？很明显巨量是短线跟风盘扫货以及庄家边拉边派共同成交的，是庄家在利用放量上攻欺骗投资者。细分析一下，连庄家都“减仓”了，这股价自然也长不了，此时投资者若买进，则中了庄家的“圈套”。

除了这几种，庄家的骗钱手法还有很多，在投资过程中，投资者一定要睁大双眼，不要被庄家骗了钱，白白受损。

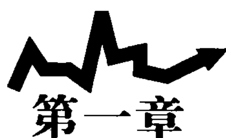
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十二篇

风险规避篇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章 树立正确的投资理念



投机 & 投资

很多投资者始终不明白这样一个问题，做股票到底是投资还是投机？这是一个很实在的问题，不过并不是一个很复杂的问题，关键在于投资者要把问题理清楚。

投资就是长期持有股票，分享公司成长带来的收益。结合现在的市场，投资的概念还可以再缩短一些，只要投资者对股票的持有期限在一年以上的差不多就可以算是投资了。投机就是通过二级市场的差价获取收益，持有期限比较短，甚至可以短至一个交易日。

不同的投资者会选择不同的方式。有些投资者启动资金很少，但又希望通过做股票而成为富人，那就只有通过投机才有可能达到目标。

假设投入 5 万，用投资的方法，即使抓到了一家罕见的 10 年涨 10 倍的股票，那么 10 年后的资金也才是 50 万，离富人的目标还相当遥远。同样是投入 5 万，如果投资者用投机的方法每年翻一倍，那么 5 年后就是 160 万。接着再进行投资，假设年收益率只有 30%，再过 5 年资金也将近 600 万。两种方法的差异在 10 倍以上。当然，其中的关键是如何在前几年中使资金快速增值，这是投资者必须攻克的一个难题，所以还必须做好以下几点：

首先是要保证有足够的时间和精力看盘，其次是必须自己琢磨出一套研判庄家动向的方法，最后还要结合一些短期的基本面因素进行决策。其中研判庄家的动向难度比较高，但只要工夫到了总是会有收获的，要坚定不移地坚持下去，要相信自己能够获得最终的成功。大势对于投机并不重要，投机只看重个股，否则的话手里拿着 5 万元永远也圆不了富人的梦。一定会有人讥笑投机很累，但投资者都知道，所有的成功者都是累出来的。累也许不一定能获得成功，但不累是肯定不能获得成功的。

如果投资者只是为了资金的保值增值，或者手头资金非常多，那么可以远离投机。



投资理念优者胜

投资者进入股市的最大希望就是赚钱，然而，如愿者没有几个，抱怨者占了大多数，这是因为人们缺少一个正确的操作方法。投资理念优，就是要树立正确的操作方法。其实股市是最公平的地方，虽然其中充满了误导、欺骗等现象，但毕竟庄家没有逼着散户投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者买与卖，欺骗由庄不由我，买卖由我不由庄。在股市中成败荣辱的根源完全在于散户投资者自己。散户投资者无力改变市场，能改变的只有自己。

据观察，散户投资者最常犯的错误是懒惰，总希望听点小道消息能一夜暴富，其实天上掉馅饼的事有没有呢？有。但是散户投资者绝对不要奢望它能掉到自己头上，事实也如此。在散户投资者道听途说地去找黑马时，总是一无所获，有时偷鸡不成反蚀一把米。在股市中常常是知者不言，言者不知。散户投资者该听的时候听不到什么，而听到的基本上就是不应该听的，所以散户投资者只有完全靠自己的勤奋才能在这个市场中立足和发展，但并不是说勤奋一定能成功，而是要成功就必须勤奋。平时散户投资者应勤于学习基本知识，勤于总结经验，勤于思考等，就像一棵大树，根扎得越深，越能枝繁叶茂。

散户投资者易犯的另一个重要错误是教条主义，不懂得市场是不断发展变化的，不知道灵活运用自己掌握的规律。

所以散户投资者不仅要勤奋，还要有智慧，最重要的是一定要懂得这样两个道理：一是知其常，达其变；二是股市中每一条规律都不是万能的，都有自己适用的前提条件。

首先，在以投机为主的股市中，股市是散户和庄家较量智慧的一场游戏，达成共识的东西，庄家就会抛弃它。比如一般都认为 M 头走势，双头大致等高或第二个头比第一个头稍低，但翻开最近的 K 线图不难发现，第二头往往比第一个头高出许多，使散户误解为后面还有升浪；而标准的 M 头又成了庄家洗盘的方法。常言道："股市如棋局局新。"所以散户们一定要知其常达其变，培养自己的综合研判能力，才能立于不败之地。

其次，散户投资者在股市中常常以为一条规律在任何环境和条件下都会发生作用，环境变了，规律失灵了，散户们就怨天尤人，抱怨这个市场不可捉摸，其实是散户投资者自己不懂得每一条原则都是有前提条件的。比如追涨杀跌和高抛低吸，在强势市场中，就必须要追涨杀跌，这样才能获取利润，保护自己；而在弱势市场中只有高抛低吸才能赚取差价，避免损失，这两条原则都有自己适用的前提条件。



小盘股的竞争优势

供求法则不仅影响实业家的利润，也影响股市中投资人的收益。比如 A 股前十大流通股，股价就很难上涨，因为这种股票需要全市场的投资者大量进入，才能将其价格持续推高。相反，同样一家公司如果仅有 5000 万流通股，供给自然有限，并不需要投资者大量进入股价就可以获得持续上涨。所以尽管两个企业赢利前景相似，未来的成长性都非常好，但通常是小盘股的价格更容易上涨。当然，小盘股风险也很大，因为其流动性比较差。

相比大企业来说，质地优秀的小企业更有潜力，这是因为小企业与大企业的生存环境有很大不同：大公司市场份额已经相对稳定，甚至已经垄断市场，企业无生存之忧，公司机构庞大，管理陈旧，企业创新动力减弱；而小企业则不同，在上市之前往往就在生死边缘挣扎过，经过充分竞争能够生存下来，说明其生命力很顽强，有潜力发展壮大。所以，同样做产品开发，大公司往往动力不足，产品开发成本很高；而小企业产品创新不成功就可能死掉，在优胜劣汰的压力下，优秀的小企业股票更有前景。

产品创新对小公司与大公司的影响可能截然不同，一个新产品投向市场所产生的业绩贡献，小公司远好于大公司，就像同样一杯水倒进小鱼缸与倒进大桶，影响力根本不一样。同样是股权激励，小公司在股权激励上更容易成功，小公司的管理层容易获得较多的股权，因其组织结构相对简单，外部的竞争压力对小公司管理层的影响比大公司更强烈。有竞争力的产品创新与有效率的管理团队是小企业壮大的利器。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



了解投资游戏的规则

炒股说到底就是一场投资游戏。能在时常动荡的股市中挣大钱的人，通常是最熟悉游戏规则的人。

对于刚起步的投资者而言，别老想着自己的投资回报率要超过大盘。如果投资者认为这就是在游戏中获胜的方法，那投资者已经遇到麻烦了。

事实上，投资股市取得成功的关键在于尽量捕捉股市的回报。为了达到这个目的，投资者应该注意以下几点：

1. 收益有限

投资和彩票是一样的，当散户投资者梦想无尽的财富时，却忘记了胜利者的财富出自散户投资者身上。散户投资者关注那些收益名列前茅的共同基金，以及飙升了 400% 和 500% 的股票，想象自己也会像好些投资成功者一样发财，但就像彩票一样，财富并不像看上去那样无穷无尽。事实上，股市中的收益是有限的，有些年份多些，有些年份少些，而在一些年份中，股市中的财富反而缩水了。但无论多少，股市在某个年度的收益和亏损是由投资者共同承担的。

2. 支付额外的费用

证券公司总是于股市中抽取投资者的部分收益，因而并不是所有的获利都分配给了投资者，相反，有很大一部分被其他机构留下了。考虑一下投资成本，当投资者购买股票的时候，无论是通过一个提供全套服务的证券经纪公司，还是一个折扣证券经纪商，投资者都需要支付佣金。股票的卖出价低于买入价，也会使投资者蒙受损失。股票基金也是成本颇高的投资。所有的基金都收取年费，而且还要承担交易成本。如果投资者通过一个提供全套服务的证券经纪公司来购买股票的话，投资者还必须为该证券经纪公司的服务支付额外的费用。

3. 值得加入的游戏

尽管股市赚钱不易，但股票投资仍是一场值得加入的游戏，即使证券公司从投资者的收益中提取了一部分，投资者仍然可以赚不少钱。但最佳的投资方法与购买彩票一样，如果投资者希望最大限度获得回报的话，应该只购买一种股票，并希望获利。但由于存在投资成本，投资方向过于集中，就会承担大量风险，最终投资者也许会一无所有。但投资者经常犯这样的错误：在迅速致富故事的诱惑下，投资者相信，只要他们找到合适的股票、合适的证券经纪人或合适的基金经理，就距离发大财不远了。证券公司非常乐于让投资者相信这样的神话。毕竟，投资者越是想跑赢大盘，证券经纪公司收取的费用就越多。

总之，跑赢大盘的机会不大，不要再做这样的无用功。相反，投资者应该集中精力，尽量多地获得股市的回报。通过减少交易次数来降低成本，投资者的投资回报率也许仍然低于市场平均水平，但至少会优于其他绝大多数投资者。



保住本金是前提

投资至少要先保住本金，然后再追求获利，是成功投资者的一大特征。

将保住资本作为第一原则并不是意味着不投资，因为利润和损失是相关的，永不冒险也决定了投资者永远不会赚钱。大牌投资者通常重视的是长期效益，他们不会把每一笔投资看成离散的、个别的事件。他们关注的是投资过程，而保住资本是这个过程的基础。保住资本已经内化到了他们的投资方法中，是他们做每一件事的依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资者应该投资于“高概率事件”，而不是投资于其他任何东西。

投资于“高概率事件”，投资者几乎肯定能赢利，而损失风险微不足道——有时候甚至根本不存在。

虽然股市风险是客观存在的，但却是能够避免的。因此，掌握避险技巧相当重要。那么，投资者怎样保住本金，避免投资的风险呢？

1. 投资自己熟悉的股票

这一道理看似简单，但在实际操作中却很难做到。原因之一在于很多投资者在实际操作中会带有过多的主观感情色彩，缺乏足够的客观性。表面上看，他购买某只个股似乎有充足的理由，但仔细分析，就会发现这些理由都只能从一个侧面反映问题，根本经不住推敲。原因之二，面对突如其来的行情，没有一定心理准备的投资者往往经不起诱惑，匆忙参战。

作为投资者，对不熟不做的投资理念要多加利用，在操作过程中可以投资一些自己熟悉的公司。熟悉的公司主要分为以下 3 种：自己所在地的上市公司；自己所处行业的上市公司；基本面比较熟悉、易于了解的上市公司。这些公司，投资者自己比较熟悉，容易做出正确的判断以回避投资风险。

2. 做中长线投资

中长线投资符合经济和股市发展规律。实践也证明，中长线投资的收益要比短线投资大得多。盲目追涨杀跌的弊端，首先是要多交手续费；其次，追涨不一定能获利，而杀跌则必然亏损。追涨杀跌的结果，只能是一场空忙，甚至严重亏损。

3. 看准时机，及时逃顶

即选择大市、个股调整比较充分的时机入市，避免大市和个股见顶回调的风险。大市和个股的走势是波浪式前进的，正如大海的波浪有波谷和波峰一样，大市和个股的走势也有底部和顶部之分。当大市和个股在一段时间里有较大升幅时，就算没有政策的干预或其他重大利空，技术上的调整也是必要的。通常而言，升幅越大，其调整的幅度也就越大。当大市和个股上升到顶部时，及时抛出股票，就可以避免大市和个股见顶回调的风险；而当大市和个股调整比较充分之后入市，风险也就降低了。所以，在营业厅很冷清时买进，投资者可轻松自如地挑选便宜好货；而当营业厅挤得水泄不通时，虽然牛气冲天，市场一片看好，人们争相买进，但投资者一定要果断出手。

4. 购买绩优成长股

购买绩优、具有成长性的个股，避免业绩差又无发展潜力而遭市场冷落的个股。买入绩优、有发展潜力、调整比较充分的个股，经过一段时间，就可以获取较丰厚的回报，就算被套，解套获利之日也是指日可待。反之，买了那些业绩差、无发展潜力又处于高位的个股，就有可能长期被套而难以翻身。有效回避风险的一个重要手段是购买绩优成长股。当然，这里有购买时机和购买价格的选择问题，如果在不适当的时机以不适当的价格买入，则很难回避短期风险。

在投资市场，也许投资者认为自己很聪明，可以和市场抗衡，可以做任何投资，并且获利很多，但当投资者遭受重创后才会明白，原来自己对投资市场的了解是那么少。要想做一名成功的投资者，必须始终记住这样一条投资法则：永远不要赔钱。



不要迷信预测

在当今中国股市里，特别是大牛市道里，成千上万的人蜂拥而入，但鲜有人跑赢大盘，分享到股指大涨带来的丰硕果实。原因何在？

这是因为人类天生具有预知未来的渴望，它阻碍了投资者的理性决策。很多投资者时时刻刻都在想着如何在股市中获利，每天花大量的时间去寻找明日的牛股，预测市场状况。更多的投资者是在电脑上绘制股价走势图，试图预测明天股价走势可能的突破点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而且，在投资市场上，好多人都相信证券分析师的预测，把这些预测作为自己的投资决策的重要依据，这是相当错误的做法。

很多证券分析师都是附属于证券公司的，证券分司的生存取决于股票的交易量。因此，为了增加营业额，他们就会人为地制造一些股票价格的极度波动。

基金经理也是证券分析师报告的一大使用者。基金经理也喜欢交易频繁，一来是可以尝试吃散户投机者的钱，二来是证券商会付一些佣金给基金经理。

但是，投资者却不愿意相信，预测上市公司的未来和股市的走向，就跟预测天气一样是无法做到精准的。预测明天的气温还比较简单，只要以今天的气温作为参考就可以了（例如，今天摄氏 20 度或 30 度，那么明天的温度大概就在这两者之间）。如果投资者要预测的仅是一家上市公司的下一季度状况，那只要消除季节性因素，则下一季度的销售额和利润很可能和本季差不多。然而，如果要预测这家上市公司的股价走势，除了季节性因素外，还有许多其他影响股价走势的因素要考虑，因为股市系统是许多变量的综合反映，而一种变数的改变也将和其他变数交互在一起发生作用，从而影响到整个大盘走势，进而再影响到个股走势。

尤其是预测股市的长期走势，误差更大。因为随着时间持续向后推移，变数会不断增多，这也是投资者所说的“大多数预测是无效”的根本原因。少数投资人或者预测者即使能偶尔预测到公司未来获利的情形，也只能说是幸运。之所以说是幸运，是因为在投资者所预测的区间内没有碰到突然而至的经济萧条、央行利率没有发生调升或调降、被预测公司的首席执行官未死于空难、公司并未失去主要客户和丧失大订单、世界经济仍然坚挺、美元汇率没有波动等。所有这一切终究只是事物的特殊性，而并不具有普遍性。

如果说市场是可以预测的话，有谁预测到了 2007 年 2 月 27 日中国 A 股市场的大跌之情？承接 2 月 27 日“黑色星期二”中国股市的大跌，美国道・琼斯指数也随后大跌 400 点，跌 3.29%，其他新兴市场股市开盘后多有 3% ~7% 的跌幅，欧洲、日本等主要股市股指也纷纷大跌。习惯预测的投资者怎么也想不到中国股市在遭遇连续多年熊市，市场人士都不看好的时候，却迎来了历史上最大的一波牛市，上证综合指数一路高歌猛进。难怪有人惊呼：“中国股市打个喷嚏，世界股市伤风感冒了！”将原来的那句“美国经济打个喷嚏，世界经济伤风感冒”作了一次前所未有的颠覆。

所以，投资者一定不要被各种漂亮的预测迷惑，一旦用短期获利的思维方式来决定自己的投资行为，肯定就会在预测的海洋中随波逐流，投资随即由理性变成投机。如果仅仅以获利作为投资的唯一目的，投资者就再也看不清楚价格和价值之间的关系，因此就会随意地以任何价格买进股票，以利己主义的态度来对待投资。

尽管未来不可预测，但有一点还是可以确定的，那就是优秀的标的公司的股票最终会在股价上反映出其投资价值来，从这个意义上说，未来才是可预知的。但是，投资者只知道所有的股票价格都会上下波动，却无法预知到这些股票的价格在未来的一年是向下还是向上，也无法知道这个投资价值要等到何时才会反映出来。

投资者其实无须沉溺在对股票价格短期走势将如何的无谓预测中，重要的是投资人是否已投资在一个好的公司上，如此一来，才可确定自己最终将从正确的投资中获利。



股票投资的三大忌讳

各种不理智的投资事例在股民中并不少见，总结下来有下述几点需注意：

1. 总是满仓持股

股票不是金钱，它有可能使投资者赚钱，更有可能使投资者输大钱。因为它实际是一个投机工具，不能和银行储蓄等同。银行储蓄少投资一天，利息就少一天，而股票买入的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时机却十分重要，并不是每天都可以买进股票的。有时，某个阶段是买进股票的时候——一般是股市低迷后即将启动涨势之时；有时，某个阶段是只能卖出股票的时候——一般是股市火爆后即将回调下跌之初。正确的做法是在股票上涨期间以持股为主，在股票下跌期间以持币为主，老是满仓持股并不是好的投资方法。

2. 挪用生活资金

炒股应以闲钱为主，不要将生活和生产过程中必需的资金挪来投入股市，股市的风险可能会很大，一旦全军覆没会给投资者带来极大心理压力。

3. 盲目买卖股票

勤俭节约是中国人的美德，炒股时也要运用这种克俭的精神。具体体现在，买入时要考虑再三，选择恐慌抛售时择低买入；卖出时也要耐心有加，选择飙升飞涨时择高卖出。因为股票的输赢值要远远大于传统上的节约和浪费值。



投资者易犯的错误

投资者在股市易犯的错误各异，总的来说主要有以下一些：

（1）赚钱的股票总是很快就卖掉，亏钱的总是死守着，这与正确的投资程序正好背道而驰。

（2）新手往往过多使用限价委托，而不用市价订单。他们过分计较价格，而忽略了大的走势。限价订单会导致脱离市场、该砍单出场时不果断的局面出现。

（3）有些投资者总是举棋不定。他们在决策时不知道自己在干什么，既无计划，又无准则，所以左右为难。

（4）大部分投资者不懂选择好股票的标准，所以入不了门。他们往往盲目地去买第四流的股票。

（5）在股票跌的时候买进最容易赔钱。有人专爱拣便宜货，却往往是便宜没好货。

（6）另一个更坏习惯是，往下而不是往上加买。这一外行投资策略会造成巨大亏损，几次大赔就可能全部输光。

（7）爱拣便宜的人往往会买一大堆便宜货。两三块钱的股票惹人爱，但如果买一大堆，赔起来也很快。买廉价的股票佣金付得相对较多，跌起来比其他股票要快得多。

（8）初学者往往想一蹴而就。他们不经过充分的研究和准备，不学习基本技巧，就想大赚特赚。

（9）许多投资者都喜欢根据内幕、小道消息和某些顾问公司的建议来买股票。他们宁愿听别人的话，拿自己辛辛苦苦赚来的钱去冒险，而不是想办法自己搞个明白。大部分小道消息是假的，即使是真的，股票价格也往往会反着走。

（10）投资者仅仅是看分红高或是价格 / 收益比率而购买二流股票。分红并不重要，一个公司如果分红太多，它就得外出筹资并为此付出高利息。但一家公司的价格 / 收益比率低，可能是因为它过去一直表现不佳。

（11）大部分蹩脚的投资者都死守亏损，不愿砍单。在损失还小，还合理时他们不愿了断，却一厢情愿地死守，直到亏损不断扩大，这是人性的弱点。

（12）大部分投资者不能客观地看待股票。他们总带有主观愿望和喜好，凭自己的愿望决策，从而忽视市场的信号。

（13）投资者常常受一些并不真正紧要的事情影响，比如，分股、增加分红、新闻发布、咨询公司建议等。

（14）人们喜欢买名字熟悉的公司的股票。许多好股票公司的名字投资者可能从未听说，但通过研究却可以发现它们。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（15）大部分投资者找不到好的信息咨询。有的得到好建议也分辨不出，或不能照办。一般的朋友、经纪人或咨询公司都提不出好建议，只有少数已经在股市有所收获的朋友、经纪人或咨询公司提的意见才值得参考。出色的经纪人和出色的大夫、律师一样难得。

（16）98% 的人都不敢买价格刚创新高的股票，他们总觉得价格太高，但个人的感觉和想法往往与市场不符。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第二章
调整炒股心态



克服贪婪和恐惧

凡是在股市摸爬滚打过几年的人，对下面描述的情况都不会陌生：每当股市上涨的时候，人们的情绪便特别激动，不管是怎样虚幻的题材也敢去炒，不管是价格多高的股票也敢去接，并且昨天涨了还想今天涨，今天涨了又想明天涨，待吃了满肚子的货，股指却掉头向下，股价却高台跳水，几天之内人们的纸上富贵便被一扫而空，甚 至搭进了老本。这时人们又天天盼望反弹，可是股价不但不反弹，还天天缩水，拿计算器一算，老本亏掉了一大半。这时，人们恐慌了，认为反弹已经无望了，现在再不抽身出去，肯定会落得个鸡飞蛋打，血本无归，于是一股脑儿将所有的股票全部抛掉，并发誓再不炒股了。但股市就这么折磨人，人们刚将股票亏本抛出，股价却又突然回升，几天后便涨到了成本价，再过几天竟创出了新高。看着天天上涨的股价，听着股评热情的推荐，人们后悔，气恼，烦躁，最后想起一句名言：在哪里跌倒就在哪里爬起来。于是一咬牙又跑到股市里去追高买进过去丢掉的股票。谁知股市专门与人们作对，每次都是一进就跌，一抛就涨，涨后再进，眨眼又跌……

这当然是有庄家在捣鬼，有股评在误导，但最终起作用的，还是我们自己的心理弱点——贪婪和恐惧。股市上涨时人们贪婪，总想涨了还涨，于是获利了的股票不抛出，反而还大肆进货，全然不考虑没有只涨不跌的股市；而股市下跌时人们又恐惧，生怕跌得一无所有，于是割肉斩仓，丢手断臂也毫不吝惜，就是不想想公司不破产，股票又怎么会一直跌下去呢？正是这种贪婪与恐惧交织在一起，使许多中小股民每次都是追涨杀跌，每次都是亏钱蚀本。

经济学中有一个重要的理论，即：任何事情都只能达到次优，而永远达不到最优。股市行情风云突变，其收益程度只是相对的，最大收益难以确定，但具有贪婪心理的人则一味追求最大的收益，结果常常会因小失大，痛失到手的肥利。1987 年夏，我国台湾股市上一些投机者已赚了 400%，还嫌不足，非要等到赚 1000% 后方愿出手。结果到了 10 月“黑色星期一”事件，纽约股市大崩盘引起全球股市狂跌，再想抛已来不及了，到手的巨额财富顷刻间烟消云散，更有甚者，还赔上了自己的老本，可见贪婪之后果不容忽视。此外，贪婪的人没有耐心，常被利多消息冲昏了头脑。其实，股票市场是反映未来的，所以，当景气过热时，行情亦快结束了。如果利多消息出笼而股价却不再上扬，就是一个危险的讯号。

然而，许多投机者却一味坚信股市还会上涨。当然，他们不是因为做过细致的研究才这么认为，而只是盼望股价上涨，从而再大捞一把而已。“贪”什么？贪利，而且贪得无厌。在一波行情中，本来已赚了很多，却还不懂得收手，结果行情见顶回落，更舍不得出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

手，以致由大赚变小赚，最后变成亏损。股票投资是为了获利，但必须适可而止，贪得无厌便是在赚了大利的基础上再去贪小利，因小失大，最后连小利也得不上。在行情一跌再跌的情况下，仍然等待最低价的出现，结果行情反转向上，错过了最佳的买进机会。还有在稍有赢利后，不分析行情的性质，盲目加仓，以期获得最大的收益。如果是在市场的底部满仓是完全正确的，若离开这个条件，孤注一掷，遇到股票下跌，将会全线套牢。

股市有句名言："多头和空头都可以发大财，只有贪得无厌的人例外。"这是被中外股市发展史所反复证明了的事实。有的人在欲买进某一只股票时，仅仅是因为贪图几分钱的便宜价格，而没能成交，结果坐失良机，望着该股票价格上涨而枉自后悔；有的人则在卖出某一只股票时，为了卖个最高点，见好不收，结果高位套牢，由赚变亏。因此，对于投资者来说，克服贪婪心态，是保证投资成功的基本条件。

恐惧也是一种非常不健康的心理表现。有些人看到手中持有的股票价格下跌，便立即惶恐不安，担心股价还会继续下跌，并且整天只往危险的一面想，只注意周围的不利信号。这样常常丧失客观判断能力，心情压抑，思绪混乱，只想着早知如此不买这种股票就好了，于是惊恐万分地匆忙离开股市。其实此时往往正是股市进入谷底即将反弹之际，但由于恐惧，许多人错过了反败为胜的机会。所以在股市中投资者要时常控制自己的恐惧心理，无数事实证明，当投资大众都不敢投资的时候，却往往是购买股票的最佳时机。

过度的恐惧，常常会妨碍投资者作出正确的决策。有的股民在股价跌至谷底时，因为害怕股价继续下跌而把股票卖掉，结果失去了反败为胜的机会；有的股民在股价处于低位时因为恐惧而不敢及时介入，结果错过了最佳买点；有的股民则因为害怕刚刚涨起来的股价又会跌下去，刚刚获得的一点利润又会赔掉，结果把刚刚启动的黑马股抛掉，失去了赚大钱的机会。

其实，股市里的恐惧多数时候是由于投资者心理素质差，怕亏本，怕套牢，以致不能客观而实际地评估眼前的形势，而把全部的注意力集中在危险的那一面，从而感受到危机的来临，而危机感愈深，恐惧感也愈深。这时，人们自认为是基于合理判断的行动，其实已经被恐惧扭曲了。当股价急速下跌时，人们会感到钱财正加速远去，如果不马上采取行动，恐怕会一无所剩。持股者立即不计成本地抛股，空仓者则更不敢抄底建仓了，这正中了一些庄家的奸计。因为在许多时候，股市里的恐慌气氛是庄家故意制造的空头陷阱，其目的是诱使股民把手中的筹码低价割肉送给他们享用。

炒股不要贪婪和恐惧，这是所有的股票投资经典理论都反复告诫过的，许多股民也都知道这个道理，但说起来容易，做起来却相当困难。炒股票确实不能太贪，但炒股票就是为了赚钱，当然就会有贪财的心理。股市下跌了，自己的血汗钱天天缩水，说不害怕也是不可能的。关键的问题是要学会控制贪婪和害怕心理，对大势而言，股价上涨时不要冲昏头脑，下跌时不要惊慌失措；对个股来说，不要总想卖个最高价，下跌不要匆忙割肉。这是投资者应具备的基本心理素质。

一般来说，由于心理准备不足，在应该贪婪的时候人们恐惧，而在应该恐惧的时候人们贪婪。这样时贪时惧，交替出现在股民身上，使他们追涨杀跌，结果徒增风险，劳而无获，甚至血本无归。所以说，投资股市，首要的就是克服这两大心理误区，股价上涨时不贪，股价下跌时不惧，这样才有可能成为股市的赢家。



切忌盲目跟风

股神巴菲特曾讲过一个旅鼠的故事。旅鼠是生长在苔原地区的小型动物，以集体游向大海的举动而闻名。在正常时期，春天是旅鼠迁移的季节，它们四处移动，寻找食物和新的住所。然而每隔三四年，就会有奇怪的事情发生。由于繁殖率高而死亡率低，旅鼠的数量增长极快，当发展到一定程度，旅鼠们开始在夜间出现不寻常的举动。不久，它们就开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

始在白天行动，一旦遇到障碍，它们就聚集起来，直到惊慌失措迫使它们强行越过障碍。当这样的行为增强后，旅鼠们开始向一些它们平时害怕的动物挑战，并向大海迁移。虽然有许多旅鼠在中途被其他动物吃掉，但大多数的旅鼠还是能够到达海边。它们争先恐后地往大海冲去，直到淹死为止。动物学家对旅鼠的这一现象进行了研究，他们认为，旅鼠大批量迁移是因为食物供应情况的改变，以及压力的存在。旅鼠之间互相竞争，可能引起荷尔蒙的变化而导致行为异常。

股市中也存在这种旅鼠现象，也就是投资者像旅鼠一样毫无目的地追随大众选择时机和股票，从而引起股价大幅波动，结果使自己损失钱财的投资方式。对此，巴菲特对投资者提出一个中肯的忠告，炒股切忌像旅鼠一样盲目跟风。

盲目跟风是没有主见的表现。在股票投资的过程中，许多投资者都自觉或不自觉地受到这个错误心态的影响，从而往往作出错误的决定，造成严重的后果。

北京的李小姐就是典型的一例。2006 年下半年，由于工作关系，李小姐接触到几位消息灵通人士，听他们说巨化股份肯定会上涨，于是盲目跟风。谁知道等她买进后，却被套牢，苦熬 3 个月，终于解套，平手出局，谁知刚抛就涨，后悔莫及。过了不久，又听他们说天科股份可买进，这一次她吸取教训，立马一次性满仓，结果股价第二天就下跌。接下来的日子里，李小姐坐立不安，担心像上次那样被套牢，想问又不敢问那几位消息灵通人士，毕竟告知消息的人是好心，作决定的还是自己，即使亏了也怨不得别人。李小姐每天就在这种惶恐不安与自责中度过，生活由此变得一团糟。

在股市上，由于每个投资者对后市的预期不同，总有一部分人买，一部分人卖，体现了所谓的仁者见仁、智者见智。初入股市的投资者，见别人购买一种股票，往往也会跟风买进，但股市有它自身的运行规律，盲目买进往往是套牢的时候比赢利的时候多。当股价一路下跌，人们一致看空，股评家遥指某某低位时，有的投资者会心理防线崩溃，盲目割肉，而一出手往往正好是最低价，后悔莫及。盲目跟风造成的惨痛教训不胜枚举。

变幻无常是股市的主要特征，在这种高风险的场所盲目跟风是危险的，一方面，对股民来说，盲目跟风会增加炒股风险，导致亏损，因为盲目跟风无异于把自己的金钱交给别人去控制。比如当市场高涨，股价高高在上时，人们都在不停地买进，买进，连许多家庭妇女、理发师也开始加入新股民的队伍。他们就是不想想，股价高得离谱后，谁来接他们的货呢？大树再长也长不到天上去，股票再好也不可能永无止境地涨下去。跟风买进，不套牢才是怪事。而当市场低迷，股价一跌再跌时，人们却都在大肆地卖出，卖出。人们不再谈论股票，许多人不愿再与那些股票发生任何关系。其实股票背后的公司依然存在，世界末日没有降临。经济会萧条，但不会崩溃；股市有震荡，甚至也会有严重的股灾，但迄今为止还没有哪个国家的股市完全崩溃。投资者如果持有的是涨幅过大的投机品种，应该及早了结；如果持有的是业绩低劣或者官司缠身的股票，可以壮士断腕在所不惜；但如果持有的是业绩优良的蓝筹股，是潜力巨大的成长股，又何必去跟风抛售呢？事实上，对于蓝筹股和成长股而言，这个时候是补仓进货的最佳时机。

盲目跟风常常导致中小股民成为大投机者操纵股市的牺牲品。一些大投机者往往利用市场心理，把股市炒热，把股价抬高，使一般投资者以为有利可图，紧追上去，你追我涨一直把股价逼上顶峰。这时投机者又把价位急剧拉下，一般投资者不知就里，在恐惧心理下，又只好盲目跟风，不问情由，竞相抛售，从而使股价跌得更惨。这种因盲目跟风而助长起来的大起大落常常把投资者搞得晕头转向，而投机者则从中大获其利。

另一方面，盲目跟风会引起股市的波动。在盲目跟风心理的支配下，股民在看见他人纷纷购进股票时，也深恐落后，在不了解股市行情和上市公司经营业绩的情况下，买入自己并不了解的股票。有时看到别人抛售某家公司的股票，也不问他人抛售的理由，就糊里糊涂地抛售自己手中后市潜力很好的股票。有时谣言四起，由于跟风心理在作怪，致使股市掀起波澜，一旦群体跟风抛售，市场供求失衡，供大于求，股市一泻千丈，结果上那些在股市上兴风作浪的用意不良的人的当。

因此，为了规避炒股风险，投资者必须克服盲目跟风的心理。而要克服盲目跟风心理，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

首先必须掌握必要的股市基础分析和技术分析方法，对股市进行深入研究，取得自己独立的见解。同时要加强自律，避免临时改变主意，要按自己的本来意愿操作。有的投资者总是跟在别人后面走，别人买他也买，别人卖他也卖。更有甚者干脆把钱交给别人，由他人代为操作，从不研究股市的动态，也不想为投资股市投入丝毫的精力，却企图获得暴利，这是非常不现实的。投资者若想在股市生存和发展，必须下工夫研究股票投资知识，亲身下到“股海”中去学游泳，以此培养自己的分析能力，提高自己的操作水平，在实践中掌握股性，享受成功的喜悦，体验失败的痛苦。



浮躁乃炒股大忌

很多股民投身股市总是心浮气躁，他们一方面希望一下子能得到几倍甚至几十倍的收益；一方面又希望稳当可靠，没什么风险。殊不知，浮躁乃炒股大忌。心浮气躁不仅让他们永远无法达成这个梦想，而且会让他们走向梦想的反面。

浮躁心态，在股市体现得淋漓尽致。在股市中，很少有人会真正去享受数年或数十年后的投资成果，因为那太遥远了。人生才有几十年，谁能保证几万元几十年后能变成几十万元呢，这几万元最好是在几天、十几天，最多几个月中就能实现致富的梦想。短期行为无时不在撩拨着股民的心。在股民中，许多人懒得去认真研究探讨公司的年度报告，而认为只看几个关键数字就足够了，炒的也就是那几个关键数字，炒完一只扔一只，再去找另一只有题材的股票。他们觉得业绩好又怎样，业绩好的股票，也都有与垃圾股一样的遭遇，所以，业绩好并不是股市可以引以为豪的东西，而是与盘子、题材、消息、庄家等因素一样的东西。太浮躁，只管炒，不考虑中长期投资的心态不仅出现在股民身上，也出现在一些上市公司身上。有的公司为了自己的股票卖个好价钱，有个好形象，不惜在年度报告、中期报告中作假，自我吹嘘，弄虚作假，甚至找一些缺乏职业道德的评论家吹捧一气。

这种浮躁心态的形成，一方面源于股民自身的性格。许多投资者性格浮躁，办事草率，特别容易受市场气氛的感染和传播媒体的影响，投资活动缺乏认真的分析与周密的计划。一见股价上涨就买进，见什么股涨就追进什么股，总认为既然涨就一定有庄家或利好消息，而根本不去过问大势的走向，不去了解上市公司的情况，不去辨别庄家的意图；一见股价下跌，又连忙抛掉，认为没有什么盼头了，赶快斩掉换上另一只热门股。这样今天买明天抛，频繁操作，人费了力，钱却没有赚到多少，并且大多数还是追涨杀跌，买的是天价，抛的是地价。

性格浮躁的投资者，当形势乐观时，就拼命买进，当形势悲观时，就拼命卖出。因为他们缺乏冷静的思考，缺乏周密的研究，投资行为多局限于眼前的事件，很难看到未来的发展。当一些股票价格涨上去后，他们看到许多先期进去的人赚了钱，便也跟了进去，全然不考虑股票的上涨幅度是有限的，他们此时进去往往就是从别人手里接过烫手的山芋。而买进的股票如果下跌，同时别的股票却在上涨，他们就心存疑惑，在激烈的思想斗争后，趋利避害思想终于使投资者的态度来了一个 180 度的大转弯，认为自己原来反复挑选买入的股票有很多缺陷，起码近期不可能大涨，“果断”作出决定抛出，结果往往是抛出了将要上涨的股票。因为在低位整理的时间越长，其上涨的幅度也就越大。在股市上，庄家往往就是利用中小投资者的这种浮躁性格，时而诱导他们低位抛股，以便自己建仓，时而又欺骗他们高位接股，以便自己出货。

股市这种浮躁心态形成的另一个原因是，人们生活在一个浮躁的年代。有太多的股票操作指南，向人们介绍跟庄的诀窍，有太多的文章向人们介绍一个个炒股高手每年百分之几百的神话故事，在人们周围流传着散户朋友一个个赚钱的故事。在股票市场上年收益 50% 太低，100% 也只能算一般，那么，试问一下，谁在赔钱？有太多的人没有弄明白，也根本无法弄明白一些和实际操作根本没有多大关系的大问题。股市中有很多的荐股比赛，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



往往是以一周的赢利为衡量标准，基金是每季公布市值，以此来考察其投资业绩，机构资金的考核也只是以年度为时间单位，而一些私人的委托管理则是以月为单位结账。考核的时间如此短暂，使投资者在实际操作中，不得不放弃长期投资理念，将注意力过多转向市场短期的表现。而这种局面的造成，本身又来自于人们传递给市场的错误投资理念。不得不承认市场在一定程度上进入了错误理念造成的自我强化的怪圈。但是，当大多的投资者走不出投资怪圈的时候，也为能够正确认识这种现象的人提供了好机会，使他们有足够的机会在市场赚钱。

浮躁的心态让股市热闹喧嚣，如何才能克服浮躁心态，在纷杂的股市中保持一个清醒的头脑？

有专家建议，对于有浮躁性格的投资者，可以从三个方面来加以矫正：一是不要天天泡在股市里，以免受市场气氛影响。平时多看报章杂志，多听广播，密切注意各种动向，学会从多个角度分析市场消息与股市走势。二是在大势不明朗的时候以观察为主，盘局中学会“忍”，一旦盘局往上或往下突破再顺势而为。三是根据自己资金的情况一次买卖不要太多，如果股市上升可逐步吃进，免得把全部资金套死，一旦下跌无还手之力。如果股价下跌也可分批买入，越跌买得越多，这样虽然不知底在何方，但可避免踩空；卖出则要一次性脱手，不可三心二意，因为如果股价上升乏力，即使最后的利润吃不到，也已安全着陆了。

做到了以上三点，投资者便能有针对性地克服浮躁，躲开风险陷阱，成为股市里的赢家。



自制方可制胜于市场

在股市这个风险与收益并存的市场中，要想获取收益，回避风险，除了要有丰富的经验、敏锐的判断力、良好的市场感觉、对政策和基本面的精辟理解外，还有一条是非常非常重要的，那就是要有自制力。

炒股在某种意义上说，是一种伸缩度很大的行为，没有人监督、管理和限制投资者的操作，很多投资环节是靠自己决策和实施的。这时候，自制力就起到关键作用。它可以帮助投资者排除干扰，坚定执行合理的投资原则和操作计划，并顺利实现赢利。

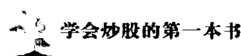
由于股市的涨跌关系到自己的切身利益，所以，股市的任何一点风吹草动都可能导致投资者失去自制力，并采取一些违背其投资原则、目标和计划的操作行为，最终导致失误的出现。因此，在股市投资中，个人自制力的培养与控制显得尤为重要。自制方可制胜于市场。

为了培养自制力，保证在股市获利，投资者应做到以下几点：

第一，不要给自己定下很高的赢利目标。因为过高的赢利目标会带来一定的心理压力，而科学的投资目标能帮助人保持愉快的情绪和积极进取的心态。无论是低买高卖还是高买更高卖，投资者都必须维持独立的思考，为了与众不同所以做和大众相反的事是极其危险的。投资者必须有合理的解释为何大众可能不对，同时预见采用相反做法所将引致的结果，这可以给他们与众不同时所需的信心。从孩提时代，人们就深知合群从众的重要性。胡思乱想，奇怪的主意使人失去朋友，受到嘲弄。长期以来人们已习惯于“集体思维”，但炒股需要不同的思维方式。如果股市大多数人都看好某股票，且都已按自己的能力入场，还有谁来买股使股市继续升得更高？反之如果大多数股民不看好股市，且都已经脱手出场，那么股市的继续下跌区间也已不大。投资者如果随大流，则将常常在高点入市，低点出市，将成为失败者。

第二，当发现自己的决定和市场发展方向不一致，作做出的决定是错误的时，一定要及时认错，在第一时间及时止损，止损也应在买进的时候就事先定好，不能够临时随意止损，并对造成的亏损泰然处之，郁郁寡欢只有平添心理负担。有不同的投资方式，也就有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不同的投资纪律，但是有一点是共同的：一旦决定采取某种投资方式，定下某种投资纪律，就要不折不扣地严格执行。一旦发现没有遵守自己定下的纪律，就要立即予以纠正，以避免导致更大的错误。

第三，当投资者决定以短线跟庄买入某种股票，获利达到预期后，就不可再期望得到更多，应该立即获利了结；一旦被套，就应该按照拟订好的止损价位毫不犹豫地割肉，以避免更大的损失。即使割肉后股价又上涨，也千万不要后悔，否则心态就会变得非常坏，影响下一次投资行为。

第四，当投资者决定中长线投资某一股票时，首先就要分析这只股票的基本面和技术面。基本面包括公司的业绩、经营状况、行业特征等等；技术面包括这只股票现在的价位是在高位、低位，还是半山腰等等。当然千万不要在高位买入要长线投资的股票，因为高位的股票随之而来的是价值回归，如果买入只能是被套，接下别人高位的接力棒。中长期的投资应该买入底部或者刚开始上涨的股票。一旦买入就不要在乎短期的波动，一旦到了预期目标，或者股价已经有了较大的升幅，就应该毫不手软，坚决卖出一走了之。即使它还能够上涨许多，也不要惋惜，要留下一点给别人赚。

投资过程中有很多因素会导致投资者出现失误，但大多数情况下并非股民不明白投资的原理，而是有时虽然明白道理却做不到，而做不到的根源就在于缺乏自制力。所以在进入股市前，投资者应当培养自律的性格，使自己在别人不敢投资时仍有勇气买进，在大家企盼更高价来临时卖出，帮助投资者除去贪念，让别人去抢上涨的最后 1/8 和下跌的 1/8，自己则轻松自如地保持赢家的头衔。



从自己的错误中学习

“你的成功秘诀是什么？”有人这样问一个银行总裁。

“五个字：正确的决策。”

“那你如何作出正确决策？”

“两个字：经验。”

“那你如何得到经验？”

“五个字。”

“哪五个字？”

“错误的决策。”

综观成功人士的成功之道，就会发现这个银行总裁的话中蕴含的真理：从失败中学习到的东西远比从成功中学到的多。成功的背后总有重重失败的历练，这个真理在炒股中同样适用。

有人曾以美国成功投资家为研究对象，发现那些成功的投资家普遍具有两个特点：第一，从不抱完美主义；第二，对于投资失败从不放在心上，只专注于未来的挑战。

由于高报酬率的投资机会一定伴随着高风险，失败是投资人必经的过程，也是成功投资的一部分，大多数成功投资家都是经历数次失败方累积出成功的心得。

如果有人对你说：“我自投资以来还不曾赔过钱。”那么这只有两种可能：一是他在骗你，二是他根本没有投资过。说这种话的人就好像一位棒球选手宣称：“我打棒球从未挥棒落空过！”一样，而即便是职业棒球的打击王打击率也不可能达到 100%。

曾经有人问美国一位职业棒球打击王成功的秘诀，他的回答是：“我挥棒落空的次数比别人多。”的确，想成为一位优秀的棒球选手，只有靠不断苦练，在练就高打击率之前，他必然比别人挥过更多的棒，也尝过更多挥棒落空的滋味。如果细读成功人士的传记，常可体会一句话：“成功的人所经历的失败，比失败的人还要多。”失败为成功之母，这句话是放诸四海皆准的，投资炒股并不例外。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒股赢利前必先交学费，只有在股市犯过错误，从错误中吸取防范风险的经验，方可在以后的投资中成功规避风险，投资获利。

一个未曾失败过的人成不了大器，一个未受过损失经历洗礼的人也别想赚大钱。如果投资者要求自己每次投资都不能产生损失，或遇到损失就悔不当初而自责，那么久而久之，会发觉最佳的策略就是极度保守，不冒任何风险，这样一来，投资无法成功也就不足为奇了。

投资不犯错，就永远没有成功的机会。获取成功的最佳途径就是先失败，并要学会怎样利用失败，且千万不要忘记败绩，因为那是得胜之论。成功的投资者不会因为失败而怀忧丧志，而是会回过头来分析、检讨当初的投资决策，并从中吸取经验。

量子基金创始人索罗斯的成功使人们奉他为神灵，美国华尔街一度赞誉索罗斯为“投资之神”，索罗斯也试图把自己想象成一位上帝，他管理的基金会被称为“索罗斯帝国”。然而，索罗斯也有失败的时候，在港币会战、俄罗斯金融危机中，索罗斯损失惨重。然而索罗斯的伟大之处在于他能认识到错误，及时纠正，总结经验。

可见，即便是金融大鳄索罗斯也并非永远都是正确的，但有些人往往只看到他创造的无尽财富，便盲目崇拜，认为索罗斯说的每一句话都是金玉良言，从不出错。事实上，索罗斯认为这种想法非常可笑。他说：“坦白地说，我和其他投资者一样会犯很多错误，但因为我的业绩，人们会认为我屡战屡胜。事实上，这是一种误导。我觉得我的不同之处就在于能够先别人一步认清自己的错误。”的确，俗话说：“亡羊补牢，犹未晚矣。”既然人非圣贤，又孰能无过呢？只要能够及时发现自己的错误，进而采取措施予以修正，同样能达到预期的目的。

炒股的经验，都是从错误中获取的。试想如果想教一个人骑自行车，你会怎么做？给他一本参考书，带他去听一段冗长的演讲，让他了解骑自行车的物理原理，了解保持平衡、转弯、起步和停车的方法？还是给他几点指示，让他骑上车子，轻轻推他一下，让他一次次跌倒，直到自己领会了骑车的技巧？

我们都知道试图从书本上或演讲中学会骑自行车是荒唐可笑的，唯一的方法，就是犯很多的错误，然后从错误中学习。

还以索罗斯为例，在索罗斯的投资生涯中，也不乏一些失败和遭遇挫折的情况。因此，他之所以能将量子基金越做越大，并非会神机妙算或比别人判断得准确，而是因为他比别人更善于发现自己的错误并及时纠正。

事实上，很多时候不是人们没有发现错误，而是发现错误后没有从中吸取经验教训。这样一来，一旦出现了严重的后果，人们便会说：“早知道……”可是世上没有卖后悔药的。股市中的错误一旦形成，亏损便已成定局，再好的补救办法都无济于事了。所以，要想在炒股中赢利而又不承担任何风险，必须从自己的错误中学习，总结经验，用这些正确的经验指导以后的投资决策。



投资需要耐得住寂寞

在股市这个金钱的竞技场，很少有人能耐得住寂寞，但耐不住寂寞，风险必定是如影随形，在此情况下想投资获利是很困难的。大多数股市投资者每天热衷于读报纸、看电视、听广播，今天听说某股票有庄家要进驻，就立即买入，明天听说某只股票即将启动，又急忙介入，成天买进卖出，只是给证券商打了工，自己却没有赚下多少钱。这样的人没有能够耐住寂寞，当然也是股市失败的一族。

投资时耐住寂寞包括很多方面。耐住寂寞，静下心来学习，从符合股市规律的投资理念到投资技巧，从理论知识到实战经验，这些不可能一时半会就学会，只有长期坚持下去，才能不断提高。但是大多数投资者是业余投资者，每天都有很多事情要做，而且每个人还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有很多不同的社会角色，这就注定了一部分人不会也不可能有很多时间认真地学习投资知识。股票投资是一门学问，一门艰深的知识，要学好一门学问是不容易的，有的人甚至付出一生的精力和时间。可以这么说，你要成为哪个行业的行家里手，就必定要比别人付出得更多。

耐得住寂寞还包括等待机会。耐得住寂寞学习的人虽少，但也确实有不少人认认真真地学习了，也掌握了一些投资的技巧，投资就会顺利得多。而能耐得住寂寞等待机会的人就更少了。股价高企时风险自然大，清仓出货是最好的选择，然后耐心等待低价买入的时机，可是，有多少投资者能耐得住寂寞等待呢？股价一跌再跌后，在低位行走，风险大幅降低，择机介入是最好的选择，但又有多少投资者敢于入市呢？

耐得住寂寞还要只做自己看得懂的行情和股票，在对大盘看不懂或对个股没有把握的情况下，应多看少动。耐得住寂寞还有一个戒骄戒躁的问题，就是在判断错误后迅速改正，进行补仓或止损，这是很重要的，也是很多人都做不到的。

让利润充分增长，把亏损限于小额，是进行股票投资的一项基本法则。当投资者对市场的发展方向判断错误，出现亏损时，应尽可能把损失限定在一定的范围内，不要让损失无限扩大。而当对市场的判断正确，出现赢利时，则不要急于抛出，应尽可能扩大战果，取得较大的利润，即一次赚的至少要够三次赔。但是，在现实中，有的人套牢后很能耐住寂寞，一等就是几个月，而当账面出现赢利时，却总是迫不及待地出手，生怕钱烫了手似的。投资者要想在股市获利，必须改变这种操作方法，才能和利润“结缘”。

有一定股市经验的人都会有这样的体会，有时买进一只股票，左等右等就是涨不起来，而与其相关的其他股票，甚至效益远远比不上自己所持股票的股票，却涨势不止，心里又着急又生气，实在无可奈何。其实，股市中，每种股票的行情变化，都有其不同的条件和背景，并不总是好股票领涨，有时反而是绩差股涨幅大，所以，投资者要沉得住气，相信自己手中所持股票的投资价值，相信是金子总会闪光的，不要为市场的“噪音”所动，耐心持有，静待厚报。

这样，给自己留下学习提高的时间来总结，来放松，远离股市，不谈论股市，不关心股市行情。耐得住寂寞不是一般人能做到的，但只有一般人做不到的事情你做到了，你才能获得比别人更大的成功。耐住寂寞才能成高手，只有耐住寂寞，投资者才能规避由于急躁冒失所带来的投资风险，投资获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第三章
如何应对股市中流传的消息



不迷信专家

股市信息千差万别，股市的行情又对信息的反映十分敏感，股市的信息影响着股市的风险系数。

初入股市的投资者，由于知识和经验的欠缺，往往会被股市的各种信息弄得头昏眼花，无法招架，此时此刻就想到股市的特殊红娘——专家意见。

在股票交易中，专家的意见很重要，因为专家的意见建立在实证研究的基础上。他们花费较长时间研究各家上市公司的财务结构、上游材料供应、下游产品经销、同行竞争能力、世界经济景气影响、国内经济发展情况以及未来各行业发展潜力，在这个基础上做出的分析，往往是比较正确的。

而且专家通过长期工作实践，对宏观经济、金融政策、产业政策等都有深入的研究，对股市行情的变化趋势、价格水平、人气情况等有系统的认识，对上市公司也有条件进行更透彻的了解，所有这些都是初入股市者可望而不可即的，因此专家的意见往往可以作为指导。

但是对于专家的意见，也不能过于迷信，而是应保持一定的批判精神。

这是因为，首先，股市专家在股票投资方面虽有一技之长，但他们也是常人，也有常人的各种缺陷，如人性的弱点和恐惧等；股市专家所采用的方法未必都是科学的，一些经验性的东西在遇到新的情况时往往失效；即使是公认的股市专家得出同一结论，这种结论也不一定正确。一方面，股市专家的结论往往是在互相影响的过程中产生的。另一方面，即使是各个股市专家独立得出的相同结论，也可能是他们依据同一条不可靠的信息得出的。股市有一句格言：华尔街的股票资讯都只是一些极其平凡的言论。华尔街股评人士所告诉人们的有关股票投资资讯，都是一些很平凡的结论，一般来说，照他们的建议做并不会赚多少钱。

在当今信息化的社会中，影响股价的因素很多，由于变化的因素太多，股市专家往往也有失利的时候。股市专家只不过比其他人多经历了一些变化，因此他们也不可能次次都预测准确。

其次，某一些大资金集团为了牟取巨大的利益，经常利用新股民迷信专家的这种心理，通过操纵、控制某些不道德的企业人士，为自己的策略实施助阵呐喊，在股市充当自己的代表人，故意扰乱散户投资者的视听，引导散户投资者做出合乎自己操作意图的分析判断，并因之造成散户的亏损，达到自己的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

故此，对于专家的意见，适当的参考是必要的，但是千万不能迷信。在这方面，投资大师巴菲特和彼得·林奇是不谋而合的。

巴菲特强烈反对投资人相信所谓的专家，“投资人期望经纪人会告诉他在未来两个月内如何通过股指期货、期权、股票来赚钱，完全是一种不可能的幻想。如果能够实现的话，他们也根本不会告诉投资人，他们自己早就赚饱了”。

林奇认为，华尔街习惯于用高深的理论、深奥的语言来选股，却忽视了用生活常识来选股：

如果是逻辑学教会了我分辨华尔街特有的不合逻辑性，那么它应该是在选股方面对我帮助最大的一门学科。事实上，华尔街的思想方式就跟古希腊人的行为方式一模一样，古希腊人习惯于长时间坐在一起争论一匹马到底有多少颗牙齿。他们认为只要坐在那里争论而不用找一匹马亲自数数就可以得到答案。而现在华尔街的情况则是许多投资者只是坐在一起讨论股价是否会上涨，似乎不用考察公司的情况而只靠苦思冥想就能找到答案。

林奇用自己的亲身实践告诉大家，与其迷信所谓的专家，不如从自己的生活中寻找那些产品非常吸引人的，但公司本身却并不怎么出名的高成长公司的股票。往往引导投资者发现好公司股票的并不是什么高深的数学知识，而是很普通的生活常识。

林奇讲过一个普通人通过买卖股票成为百万富翁的故事。

20 世纪 50 年代，新英格兰州的一名普通的消防员注意到，这几年来当地的一家塔姆布兰茨公司下属的工厂在以非常惊人的速度扩张。

这个消防员想，除非这家公司的发展前景非常好，否则该公司的发展速度不会如此惊人。基于这种想法，他投资 2000 美元买入这家不知名公司的股票。在随后的 5 年间他每年都投资 2000 美元买入这家公司的股票。虽然他并没有买当时非常流行的沃尔沃汽车公司的股票，但是，到了 1972 年他原来分 6 年投资的 1.2 万美元却增长到了 100 多万美元，他成了百万富翁。

在点评这个故事时，林奇颇有感慨地说：我不知道这位幸运的投资人是否曾向经纪人或别的专家求教过，但可以肯定，如果他向投资专家请教的话，这些专家肯定会告诉这位消防员他对这家公司的想法是错误的。如果他听到了这些曾经知道当时把钱投向什么行业最好的专家的建议，他一定去买那些专家所在机构争相购买的热门股票，或是当时普遍看好的电器行业的股票。幸运的是，这位消防员只相信自己的判断。

请记住大师们的忠告，作为一个投资者，你可以在专家那里寻求一些建议，但不能将专家意见作为自己判断的唯一依据，否则，一不小心你便踏入了风险的雷区。



谣言止于智者

股市中经常流传着各种真假难辨的消息，从对某些领导人包括上市公司老总非正式的探访及对话，到对尚未出台的法规条文的透露和对经济形势的个人意见等无所不包。这些消息多见于一些报刊或传媒，往往模棱两可，似是而非，深刻地影响着股民的投资决策，增添他们的投资风险，甚至引起股市的动荡，以至于人们称之为“谣言市”。

在中国股市中，这方面的例子真是不胜枚举。

1994 年春节前，市场流传 55 个亿新股的盘子将要压缩一半，许多股民信以为真，在深圳指数 230 点的位置大量跟进。春节期间国务院和中国证券委召开新闻发布会，正式宣布 55 个亿新股盘子不变，结果春节后一开盘，深股指数就急跌 21 个点，使许多跟进的股民再次被套牢。这样的传闻居然在某股票信息机上正式出现，当然使许多股民信以为真，只有极少数有独立思维、眼光敏锐的投资人才能辨别其真伪。

1994 年，股市上流传着“加入世界贸易组织即将成功”的消息，很多投资者卖出受加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



入世界贸易组织冲击较大的汽车股，买进加入世界贸易组织受益的纺织股，待“加入世界贸易组织”受阻的消息传来后，汽车股涨而纺织股跌，这些股民也遭受了不小的损失。

1994 年 10 月，市场传闻陆家嘴有大比例送配股计划，不少投资者大量买进陆家嘴，等到“陆家嘴不送配，只派 0.30 元红利”的消息传来后，股价一路走低，那些误信传言的投资者也遭受了不小的损失。

谣言的出现往往会引起股票价值和价格的偏离。

假如理性投机者获知一个利好消息并据以进行交易时，他会意识到此价格的最新变动可能会刺激积极反馈交易者在明天买进，因而他们会在今天购买更多，从而使今天价格的上涨幅度高于基础信息所带来的价格上扬，同时，有关证券从业人员或股评人士则表示股价将可能继续上涨。到了第二天，积极反馈交易者对前一天价格做出反应进行购入，从而使价格进一步高于基础价值。在整个价格上升过程中，虽有一部分投资者是理性的，但其中另外一部分是源于对积极反馈交易者的预期，以及积极反馈交易者本身的影响。这种情况下，信息灵通且与证券从业人员串通好的理性投机者会利用积极反馈交易者的交易行为特征，采取相应投机策略，加倍放大价格对价值的偏离而从中获利。

股市谣言泛滥，与我国股市历史较短，证券从业人员总体素质不高，以及中国证鉴会和证交所的监管乏力息息相关，因此，要想从根本上控制股市的谣言，必须从加强证券监管入手。但作为股民而言，也应该有所作为，培养自身分辨谣言的能力，正所谓“谣言止于智者”，这对于控制投资决策风险至关重要。



股评只是参考

所谓股评，自然是专家对股市所作的评论，一般来说，专家是对股市有较高的认识的人，那么投资者应该相信股评吗？

正确的做法是，投资者要以自己为中心，而把股评作为一种可有可无的参考。股评只代表股评家的个人观点，股评家不是、也没义务当市场的代言人。

股票市场像足球比赛一样，教练、领队、俱乐部、舆论、球迷，所有的人在场外呐喊、指导，永不休止，而在场上踢球的，却只有上场的球员。听从指导，如果是不正确的误导，那就完蛋；不听从指导，你如果不是一个好球员，也一样完蛋。

炒股也是同样的道理。散户要时刻记住自己是跟谁在打仗，不要过多地受那些永不休止的场外人士的干扰。

有人非常形象地描述股评家：股评人士最可信的一句话是：“照我说的去做，不要照我做的去做。”

话又说回来，既然那些专家们天天都能发现能大涨的股票，为什么他们不自己去炒呢？那样他们自己不是可以挣大钱了吗，又何必去挣股民的佣金呢？其实在媒体上做股评的很多分析师，水平并不是像他们自己说的那样高超。

而在现实生活中，却有一批又一批的投资者，由于迷信股评家而被深度套牢，以至于血本无归，欲哭无泪。

痛定思痛，投资者该如何识别那些利用股评欺骗和误导投资者而被广大中小股民斥为“黑嘴”的股评家呢？

一般来说，下面两种股市“黑嘴”不能相信：

（1）不能相信神话级的股神。极少数股评家之所以能成为“黑嘴”，其首要条件是要股民信任他，甚至是要崇拜他的预测能力。于是，“黑嘴”往往会与庄家联手，制造种种神话，骗取股民的信任。

世界上是没有神的，股市中同样也没有神。所以，对于那些模拟比赛获利惊人或推荐

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票极为精确的神话级股评家，投资者千万不能过于迷信，因为，他们很可能是庄家培养的“托”。

（2）不能相信和个股有利害关系的股评家。某些股评家平时发表股评也比较规矩，但是，一旦所做的股评与自己所在的单位有利益冲突，或与自己有利害关系时，往往就难以遵守职业道德了。

连我国证券监管管理委员会也曾在公开的发言中说道：“中国现在还没有真正的证券分析师，虽然电视和电台或其他传媒上的股评节目铺天盖地，但是所谓的股评家连自己在说什么都不知道的现象很普遍。”正规的媒体都这样评论股评人士，可见“股评”这一职业的发展还不尽如人意。股票还很少时，大家都把股评家当成神来拜，可是股票发行多了，参加炒股的人也多了，股评家的地位开始动摇。股票不断下跌，更多的“质差”股评家和投资公司受到挑战。一些违规的保底操作由于巨大亏损，合同无法兑现，于是股评机构由原来的收取咨询费、会员费，从证券营业部收取手续费回扣，到通过暗箱操作以“变通方式”取得收入。“变通方式”五花八门。其中，包括代理投资人从事证券、期货买卖，从中收取佣金，或者与其会员在私下约定分享投资收益。有些影响力较大的咨询机构通过这种方式掌握着数额巨大的私募资金，使自己蜕变成庄家与股评家的合成体，在坐庄的时候，会直接通过股评来影响股市获利。所以，投资者在听股评时，对于和个股之间有利害关系的股评家不能轻易相信。

但是，不轻信股评并不意味着应把所有的股票评论都拒之门外。事实上，相对而言，大多数股评家还是诚实正直的，他们用自己所学的知识，为投资人提供服务。那些为了谋取一己私利而自愿充当“黑嘴”的股评家，毕竟只是少数。同时，投资者存在自身能力的限制，因此，为了节约交易成本，投资者可以将股评作为一种参考。

每次股市从高点跌到低点都会经历同样一轮心理和股评看法变化。仔细观察市场股评和多数投资者心理变化，可较好推测出当时股市所处的阶段，用以指导自己的投资行为，大多可取得较好成绩。

（1）如果一轮大行情将见顶，庄家会趁市场人气旺大量出货，此时利好不断，利空也被理解成利好。股指明明上升乏力，大多股评却说是强势调整。当庄家出掉大半筹码不再费力支撑股价时，一遇利空股指就会飞流直下。为安慰高位被套者，好心股评家发表文章说股市大跌是因某种意料之外的原因引起，消化后还会上涨，不必惊慌。

（2）如果大跌后发生反弹，庄家继续派发，中小机构抢反弹成为套中人。股评此时出现分歧，大胆者断言见底将回升，谨慎者说大跌后人气已伤需低位盘整一段。两者都认为股市见底。小投资者赞同股评，认为若解套就抛出，不能解套干脆留做长线。

（3）如果反弹结束后股市继续下跌，就会仅剩一些中小机构和散户坚守，因被套中小机构常逆市拉抬股价，因此给人一种庄家仍在市场运作的感觉。部分股评认为庄家被套将自救拉高出货，号召投资者撇开指数炒个股，另一部分股评坚信股市处在筑底阶段。

（4）股市持续下跌，技术指标进入低位。此时股评中主张股市已见底的观点越来越多，股评人士与小投资者开始“联手抄底”游戏，真正的庄家则在场外袖手旁观。

（5）股市未如期止跌，重心继续下移。屡买屡套者开始少量斩仓并尝到甜头，因为股市又下跌了。于是他们加大斩仓力度并放言熊市已到。股评家一听多头不死跌势不止，现多头已死自然见底了，更坚定看多决心。庄家正在顺势打压为日后建仓做准备。

（6）股市跌穿了多头评论家设定的最后防线。跌穿多头股评家最后防线后他们也绝望了，将看空点位定得低而又低。此时大跌近尾，新一轮牛市即将展开。

说到最后，股票投资最要紧的还是靠自己，正所谓世上没有免费的午餐，为了自己的资金安全，股评家的评论还是慎听为妙。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





不相信任何预测

在我国，每年都有成千上万的金融系学生从一流的商学院毕业，他们学到的是同样的投资公式，同样的买卖策略，同样的评估方法和同样的预测模型。这些毕业生就是当今活跃在股市上的证券分析师、基金经理人等，他们每天的工作便是预测股市明天、后天的起落。

亚里士多德曾经写道，人类天生具有预知未来的渴望。用亚里士多德的话形容股市上的投资者们真是最恰当不过。许多领取高薪的策略师、经济学家等整天花费大量的时间寻找明日的获利股，预测利率变化、经济发展状况或公司的未来走势、政府未来的政策动向等。更多的分析师们在电脑上绘制股价走势图，试图预测明天股价走势的突破点。还有人用不知哪里弄来的复杂模型预测今后 6 ~ 12 个月里将会出现的表现最佳的产业或经济区域。其后，成千上万的经纪人将这些卖弄学问的预测包装后，大肆推销，引诱投资人来购买。同样，还有成千上万的营销队伍不遗余力地推销这样的市场观点，带着急不可耐的样子从退休金、企业年金和保险金中套取更多的钱投入到共同基金中。

简言之，股市中各种各样的金融机构和相关人员的目的就是要将金融产品塞给你，其发布的所有金融信息（不论是券商建议、价格目标、市场预测、获利预估，还是投资绩效等），只有一个目的，就是用预测来从中渔利。华尔街投资大师费舍在 1958 年指出：“我相信用于预测商业趋势的经济学，就好像是中世纪炼金术时代的那种所谓的科学。我们不禁要想：与其试图从随机或不完整的事件序列中预测经济的未来走势，不如把这么巨大的心力放在做其他更有用处的事情上，其成就不知要大多少倍。”

下面来看一看美国股市“专家”的实际预测成绩，真是惨不忍睹。90% 的经济学家没能预测到 20 世纪 90 年代美国经济的不景气。20 世纪 90 年代初，大型投资机构曾经预测墨西哥股市的多头市场即将来临，但没有多久该国政府就放任本国货币比索大幅贬值，并引发了有史以来最大的一次股价狂泻。试问：谁又能预测到这一节外生枝的政府行为呢？同样没有人预测到美国利率会从 1991 年起连续 7 年走低。1994 ~ 1998 年，资深市场分析师曾多次错估空头市场降临的时间。很少有分析师预见到上世纪 70 年代末期的超高速通货膨胀。当华尔街终于意识到通货膨胀的上升趋势不可逆转时，它继而又错误地预测通货膨胀还会继续上升，并向投资人打保票，黄金会涨到每盎司 2000 美元、石油每桶 100 美元。就在同一时期，在大部分经济学家都对摇摇欲坠的美国钢铁产业不抱希望之际，钢铁业却在 20 世纪 90 年代止跌反弹，再度成为全世界最有效率、最赚钱的产业。

20 世纪 70 年代中期，华尔街的分析师们热情推荐 IBM 又是一个例子。他们预测 IBM 公司年获利将增长 16%，且会持续上扬。这种“大胆”的假设把投资大众推向了有“蓝色巨人”（BigBlue）之称的 IBM 上，并因此把该股价推上了九重天。对 IBM 获利的预测实际上严重偏离了后来的事实，1997 年该公司的销售额仅是分析师预测数的 17%。

实事求是地分析这些例子，得出的结论是，过度乐观的预测根本不切合实际，以这种不切合实际的预测来指导投资，其风险之大可想而知。

为避免这些预测左右人们的决策，平添投资风险，正确的思维则是轻预测重操作。对市场的预测正确与否不是最重要的，最重要的是投资者的操作是否正确地遵守了既定的规则。极端一点讲，预测正确而操作错误即便结果赢利也是危险而不可取的模式，预测错误而操作正确即便结果亏损也是有价值而必须坚持的模式。

预测是人类的一个嗜好，而且是一个危险的嗜好。预测者好比一个玩火的孩子，往往面对自己制造的熊熊大火惊慌失措。对于不能恰当地处理预测后续事务的投资者，每一次预测都是危险的。重预测轻操作的投资者，往往成为自己预测的牺牲品。放弃对预测的执著，着力于操作的投资者，才能成为股市上的胜利者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不接受任何内幕

人们常常在一些经济节目中听到这样的解说:“据内幕消息，受到央行涨息的影响，我国股市将大幅下跌。”诸如此类的所谓内幕消息常常影响股市的走势，甚至可能改变股市的走势，使牛市变成熊市。反之，因受某种消息刺激，熊市也可以变成牛市。市场自有其运行的规律，但也常常显得很脆弱，一个突如其来的内幕甚或是毫无根据的传言也可以使得它上下震荡。股市上很多靠消息投机的“投资人”，他们的心理其实很脆弱，风声鹤唳，草木皆兵，担心一有风吹草动，将使自己血本无归。所以相信所谓的内幕消息，会导致股市的不理性和动荡。这似乎又在某种程度上印证了内幕消息的可靠性和传言的真实性，但这是错误的看法。从长远来看，所谓的消息和传言根本不能左右股市的运行规律，股市的运行根本上受公司经营业绩的影响。

其实，总体而言，股市中所谓的“绝密信息”，既然能广为流传，就已谈不上绝密，往往是“药头”，是错的，即使最终被证实是对的，股价往往也已提前涨到位。因此，有一句股谚说得很对:“消息多的人反被消息误。”

几年前南方一家生产饮料的股票上市公司负责人，在一间博爱餐厅席开两桌，宴请亲朋好友，席间话题自然扯到股票。这位股票上市公司的负责人，卖瓜当然不会说瓜苦，一会儿吹嘘公司将推出一种可赚取厚利的健康食品，一会儿又说公司在某地的一个厂将要迁走、这个厂的土地处理后公司将有多少进账……总之，他公司的股票在这些消息传出后将会大涨。他甚至非常有信心地说，搞不好从明天开始会连涨 5 个停板。

对这些被宴请的人而言，这真是第一手的内幕消息，也是难得的赚钱机会。于是酒足饭饱之余，有人说为何不要这位公司负责人让点股票出来。

这家公司负责人面对这些亲朋好友的要求，先是面有难色，而后是勉为其难，同意第二天开盘时按前一天的收盘价，卖给每人几万股，同时再三叮咛消息暂时不要外泄，否则他想买回来就不容易了。

第二天，这些亲朋好友一方面从这位好心的负责人手里购进股票，另一方面自己又从市场里买进，准备好好赚一笔。

收盘时这间饮料公司真的是停板了，不过是跌停板而非涨停板，而且后来接连跌了 5 个停板。打电话给公司负责人时，不是“碰巧”不在，就是听他说一大堆“意外”的理由，反正那些听信内幕消息而炒股的人是赔了。

一位参加过吃饭的人说:“这顿饭好贵呵！”是的，这顿饭的确很贵，但是，如果进出股票能掌握原则，不迷信内幕消息，哪里会上当呢？再说，好处都给你了，大户们赚什么呢？

所以，投资者千万别被包裹在内幕之外的炫人烟幕迷惑了。

面对股市中各种所谓的内幕消息时，一定要对它们进行独立思考。这里，独立思考应首先应用于对股票信息与市场的分析上。

密切注意股市行情的日常变化。对于各种现象有敏锐的观察能力，对于从事股票投资的人，尤其是从事短线投资的人显得非常重要。从事股票投资的人都有体会，如果能够事先获得各种重要信息，在投资大众没有察觉之前，首先作出投资决策，那么会大获利润。不过，对各种消息来源反应过于敏感，对于小投资者来说也并非什么好事。

任何股票操作的理论都不可能十全十美，在它的优点背后一定有其缺点。迷信内幕消息，容易吃亏上当。股票市场相关消息，每天都会有很多，有实也有虚，有影响深远的也有作用甚微的，因此，重要的一点就是去深刻了解“市场情报”。在进行独立思考分析时要对某些特殊情况加以特别注意。例如，明明是赚钱的行业，却仍有赔钱的企业。这可能是由于企业的经营管理能力出现了问题，致使企业在竞争中一败涂地。企业的业绩会因为产品的不同而有非常大的区别。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



作为投资者，自身必须花点工夫对这些情况做进一步的研究，以免因追逐消息，被他人误导而作出错误的决策，当然这里并不是否定股市上大户进出货的可参考性。

只有仔细观察各种消息和变动，果断而不失谨慎地作出决策，才能成功地规避风险，成为股市的赢家。



获取投资信息的方法：亲自了解

正是因为股市总是充斥着谣言、恶意股评和专家建议等不实信息，引导投资者作出错误的投资决策，增加投资者的投资风险，最终给投资者带来惨重的损失，因此，为了保证投资获利，投资者一定要知道如何从股市获取可靠的投资信息。

在这一方面，美国著名的投资大师林奇做出了示范，让我们来看看林奇是如何做的。林奇每天花费十五六个小时收集资料，打电话，与基金经理交谈，奔赴各地调查。因为林奇掌握了获取信息的正确方法，即亲自了解，而非道听途说，所以他获得了超越他人的成就。

林奇获得信息的来源主要包括：

利用基金经理。

打电话到意欲投资的公司查询。

认真研究公司的活动。

参观公司的总部。

结识该公司投资人关系处的工作人员。

走马观花。

留意观察。

阅读报告。

……

林奇认为调查研究一点也不难，也没有什么神秘之处。“你要做的只不过是像选择购买日用品一样用心地选购股票。”

那么，林奇是如何调查的呢？请看：

在他从朋友彼得·罗斯那里听说 R 玩具公司时，便决定亲自到 R 玩具商店看看。他询问顾客是否喜欢 R 玩具商店，几乎所有的人都说他们是回头客。这使林奇决定在这家公司办的汽车旅馆里住上三夜。

在他买进拉昆塔公司的股票之前，他知道这家公司的生意做得不赖。

苹果计算机公司垮台了，股票从 60 美元跌到 16 美元。这时，林奇想：该公司是否可以渡过难关，是否能够成为可能复苏型企业？有一天，他的妻子告诉他，孩子们需要买一台新苹果机在家里用。麦哲伦计算机公司系统部经理也告诉他，办公室需添 60 台新苹果机。这时林奇意识到：一、苹果机在家用市场上依然走俏；二、它在办公用品市场上又有了新的销路。于是林奇买进了 100 万美元苹果公司的股票。

除了这种走马观花式的实地调查，林奇还会看看公司的年度财务报告，掌握如下“值得注意的数字”：销售比例、价格 / 收益比（或市盈率）、现金状况、债务因素、股息和股息的支付、账面价值、现金流量、存货、增长率、底线（税后利润）……这些财会知识在一般的专业书上都有。投资者不必钻进一大堆财务报表中，只需了解一些基本情况，确信某公司有发展前途就足够了。不过，此事并非一蹴而就，其后每隔几个月就要再次核查这些情况。

了解了林奇获取信息的方法，有人也许会说，这种方法是不错，但是，对于并非以炒股为业的人，特别是我们这些工薪族来说，并不适用，因为我们根本没有时间去进行那么多的“走马观花”式的调查。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的确，对于职业炒股人来说，林奇的这种方法是非常完美的方法，能保证获取最可靠的投资信息，而对于业余炒股人来说它就显得有点不切实际了。但是对于业余炒股人，还有另外一种方法——阅读研究报告，当然它也是需要投资者亲自去了解。

研究报告主要分为两类：一类是按照研究内容不同，分为宏观经济研究报告、行业研究报告、上市公司研究报告、投资策略研究报告、基金研究报告和金融衍生品研究报告等；另一类是按照研究报告的详细程度或信息来源，分为针对即时性信息发布的简评报告或动态研究报告、经过实地调研撰写的调研报告、长期积累和深入研究推出的深度研究报告等。

其中第二种分类方法和阅读使用结合得非常密切：简评或动态报告主要对特殊事件作出判断，追求时效性，对当前投资决策具有强烈的指导意义；调研报告都是来自于第一手的信息，因此追求的是真实性和准确性，对进一步了解一只股票具有极强的指导意义；深度报告则主要是对企业或行业进行全面、深入分析和价值判断，投资者如果想对购买的股票有一个深刻的认识和理解，就需要阅读一份这样的报告。

由于这些报告通常都是证券公司、基金公司花费大价钱聘请的专业人员撰写的，也就是说研究报告的出炉是建立在大量成本支出基础之上的，所以这些研究报告相对于那些传说来讲是含金量很高的信息。或许正是由于研究报告的形成成本很高，因此研究报告通常都是各证券公司直接提供给自己客户的，特别是为资金规模较大的机构投资者和个人投资者提供的。对于很多普通投资者而言，获得这样的研究报告的渠道相对比较有限，或者获得的时间相对落后。那么，普通的中小投资者从哪里获得研究报告呢?

1. 从自己做股票交易的营业部索取

大型证券公司的证券营业部，都会有自己公司研究部门提供的研究报告或研究综合信息，这些资讯是专门提供给公司客户的，所以对专业的股票投资而言，选择一个研究实力强的证券公司的营业部做交易，或者一个注重资讯服务的证券营业部做交易，都是减少投资风险，提高股票投资赢利的重要前提。

2. 从定期出版的报纸、杂志上获得

研究报告在股票买卖中的重要性日益提高，有人甚至将 2006 年牛市定义为“研究报告引导的牛市”，因此为了顺应这种市场潮流，专门的证券类报纸和杂志越来越多地刊登专业研究人员撰写的研究报告或精华。例如，《中国证券报》每天都会有最新的一些股票评级，《今日投资》杂志每周也会刊登研究机构对重点股票的评级。

下面看看如何从《中国证券报》和《证券导刊》上获取投资信息。

《中国证券报》是一份以关注研究报告为特色的报纸，它每日出版一期，常规内容包括：投资评级简报、各大券商研究部门最新的个股评级表、节选的研究报告、重要公司的信息点评等。其中，投资评级简报通常都是券商最新的研究成果，对一家公司最核心的结论都包含在里面了，包括公司的基本价值判断、业绩预测、评级、目标价位等，而且很清楚地表明了是哪家研究机构、哪位分析师写的报告。这样就给投资者利用公开媒体跟踪证券研究机构、跟踪分析师创造了平台，也可以使投资者积累对特定研究机构和特定分析师的信任，为自己买卖股票提供很有意义的参考。

在每周出版的《证券导刊》上也有研究报告专版。是否认真阅读杂志上发表的各种文章并不是关键，想要强调的是，这本杂志可以提供很多关于股票评级的数据。例如，翻开杂志的第一页不是目标，而是分析师上周调高赢利预测和投资师级股票的涨幅榜。又如，杂志每周期都会刊登两个重要的表格——“一周一致评级概览”和“一周赢利预测概览”，这些数据对于投资者从专业的角度梳理投资思路是非常有帮助的。

信息是炒股的利器，但信息并非唾手可得，只有通过各种途径亲自去了解，才可掌握可靠的股市信息，从而规避风险，投资获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第四章
如何防范股市陷阱



一避题材热点设置的陷阱

热点变动频繁时，常给人应接不暇的感觉。两天前尚是排队买不到的热门货，转眼成为人人避之唯恐不及的烫山芋。投资者未买进之前是活蹦乱跳的“海鲜”，一旦买入之后却成为枯萎的明日“花朵”，这就是题材的效力。

其实，通过题材炒作来设置陷阱是庄家惯用的一大伎俩。在股市里，如果某一板块飘红或者某只个股上涨，人们便会争相打听：有什么消息，有什么题材？在许多股民的心目中，有题材股票就涨，而涨了的股票则必定有题材。即使庄家坐庄，也必定要借用一个题材来激活人气，拉抬股价。因此，题材炒作便成为中国股市里一道特别的风景，庄家炒，股民炒，券商炒，基金炒，上市公司也在悄悄地配合庄家炒。

庄家炒作股票，最常用的炒作题材是“处理资产”（包括“转投资”）。但这种处理资产的方法，往往数十年后却始终“原封不动”，只有形式上的、口头上的处理，而实际并未处理。当庄家炒作时，便是“利多”，上市公司十有八九闷声不响，等到庄家炒得差不多，钞票已“落袋为安”的时候，再由公司当局发表“严正声明”：“绝无处理资产或迁厂计划”。比如某家公司在某处有一块地皮，处理了十几年，而地皮的所有权还是原封不动。奇怪的是，这种炒作题材永远灵光，屡试不爽。比如说，某公司在某地的厂房一直在使用中，却年年传出该处土地所值几何，如果迁厂又如何如何，只要投资者稍一思考，便可识破庄家玩的花招。试想一下，一处正在使用中的厂房，如果需要迁建，谈何容易！总得先找好土地吧，土地到哪里去找？到穷乡僻壤的地方去找，那不必考虑原材料供应、产品运销、迁厂费用以及重建与停工损失吗？所以只要稍加思考，那些炒作题材往往会不攻自破。

不可否认，有些股票确实具有实质性的内容，能提升上市公司的赢利能力，增强其成长性，从而能给投资的股民较好的回报。比如有些股票进入高科技领域，其科技题材也名不虚传；有些股票经过重组后确实脱胎换骨，其重组题材当然引人注目。在炒作不过分的前提下，介入这类有题材的股票，股民们自然会获得较好的收益。

但是，作为投资者，需要注意的是，即使有实质性内容的题材，如果乱炒滥炒，透支或者远远超过了其发展潜力，炒作者同样会一无所获，甚至反受其“套”。更值得股民警惕的是，大多数所谓的题材或者概念，都缺乏实质性的内容，相当一部分是舆论为即将被炒或正在炒作的股票制造的借口。它们要么是空穴来风，要么是刻意散布的谣言，如果股民们信以为真，则等于伸长脖子往圈套里钻。

1995 年中期市场上流行新股概念，凡是上市的新股不论青红皂白都要炒作一番，结果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在这一段挂牌的新股，其市盈率普遍偏高，同类股票新股比老股要高 1 ~ 2 倍，而时过境迁，这些新股便无人问津，一些盲目跟风的股民便在高位惨遭套牢。2000 年时兴科技题材和网络题材，不管什么股票，只要挂个科技的招牌或者贴个网络的标签，便受到市场的一顿狂炒，但好景不长，推上天的股价现在大都跌回原位，有的甚至跌进深渊。亿安科技最高炒到 126 元，后来跌得一个零头都没有了。

那么，作为投资者该如何在花花绿绿的题材世界里，找到自己的定位与方向呢？大体说来，要想避开题材炒作的陷阱，需要着重认清以下几点：

1. 流行的必然是短暂的

比如早些年的纳米题材，凡与“纳米”有关的几乎个个股价飙升，媒体推波助澜，投资者亦跃跃欲试，想从这“纳米大赛”中分一杯羹。其实，“纳米”“网络”“高科技”等都是好东西，可惜此类个股卧底时没人理睬，一旦股价飞上天便人人追捧，这极易中庄家拉高脱逃的圈套。因此，操作上对新概念的炒作最忌一哄而起，触网、触基因、涉足电信等对投资者来说已不新鲜，最后还不是因为没有实质性题材的支持而昙花一现。因此对股票来说，价格合理的时候才是金子，随着股价不断上升，其投资价值会不断降低，由金逐步变成铜，最后变成铁。

2. 趋势决定一切

只有真正把握个股的整体趋势，才能确定正确的投资策略。对涨幅靠前的个股，需仔细分清是超跌反弹抑或加速上扬，超跌反弹的个股行情多持续性差，上升空间有限，宜趁机减磅。例如，2000 年 9 月上旬上海石化等股票集体走强，媒体兴高采烈地欢呼“石油归来”，但其实只要仔细观察一下这些个股的走势图，就会发现其前期已出现较大涨幅，从高位回落已形成巨大的头部，此时属于明显反弹行情。而对于具有重组题材的 ST 类股票来说，由政策导向而产生的上升、下降趋势具有更强大的力量，投资者唯有顺势而为，才不会被深套。

3. 追逐热点不如跟踪个股

证券市场是容易让人迷失自己的地方，这里每天都冒出新的热点，每天都诞生新的“明星”，假如投资者做天天追逐热点的“追星一族”，最后必然无所适从。但假如戒除浮躁心理，重点关注那些并无耀眼的题材但默默地一步一台阶的个股，收益或许会更可观。投资者可长期跟踪这些趋势向上的个股，等待庄家将其炒高之后再披上各种各样迷人的题材时，投资者已获利极丰，从容不迫地摘取果实，不必天天围着热点转，耐心守候属于自己的唯一。



二避炒股博客的误导

随着科技的发展，互联网已经深入到人们的日常生活中，炒股也不例外。投资者除了在传统的广播、电视、报纸等媒介中获得股市信息外，炒股博客的兴起也给众多散户投资者的炒股生涯带来了一丝时髦的气息。“带头大哥 777”博客就是其中典型的一例。在 2007 年曾经号称天下第一博客，点击率超过千万的“带头大哥 777”博客以要做散户投资者对抗机构庄家的“带头大哥”为己任，指点股市激扬文字，成为散户在茫茫股海中的一盏长明灯。然而就在 2007 年 7 月 24 日，“带头大哥”因涉嫌非法经营，被吉林省警方逮捕，这无疑给红极一时的炒股博客敲响了警钟，同时也提醒广大投资者“切勿盲目相信炒股博客”。

现在投资者随意打开一个财经类或大型综合网站，都会发现里面有很多的炒股博客，并会按照诸如点击量进行排名，以供投资者参考阅读。投资者不难发现，在这些“股王”“股神”“专家”的博客中，通常都会有一些标题非常诱人的荐股文章，有的甚至会在博客中说出某只具体股票的目标价位和时间，而且更新迅速，有时在盘中还会作出“个股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



快评”。专家认为，“炒股博客”之所以如此火爆，有多方面的因素：首先是股市火热，投资者数量大增，而很多股民并不具有投资股市的分析能力，但是又不想错过牛市的大好时机，也跟风进入股市。而证券公司在前几年的熊市时大幅缩减研究部门人员，而今面对庞大的散户群体，咨询服务远远不足，供需失衡。其次，电脑的普及为“炒股博客”提供了充分的技术环境。因此，部分人士以博客方式点评股市、交流意见，颇受散户股民的关注。

但是，从“带头大哥 777”的被捕中，投资者应该从这种炒股博客的疯狂追逐中清醒一些了，专家提醒投资者，“炒股博客”荐股的动机绝不单纯。那么，这些不遗余力地为散户投资者献计献策的炒股博客背后究竟有什么秘密呢？

1. 发展会员从中牟利

为了让股民入会，炒股博客总是在网络上大肆宣扬其“辉煌业绩”，百般引诱投资者。在吸引会员入会时，为了取信于投资者，往往会先让股民尝到些许甜头。手段是先给会员推荐一些可以赚钱的股票，一旦所推荐的股票上涨得到这些会员的认可后，会员可以给其做宣传吸引其他投资者跟进，以便补充不断流失的会员。与此同时，会员也会更加信任那些荐股的“股神”。当会员入炒股群后，有的低级别的会员就会成为高级别会员的牺牲品，高级会员先行建仓，然后通知低级会员买入该股，其实就是抬轿和接货。更有甚者，有的在会员交纳会费后，就此蒸发，不提供任何服务。

2. 庄家、庄家机构操纵股价的工具

他们有可能是庄家或庄家机构花钱雇佣的写手和聊手，专门深入到博客网站及相关 QQ 群中，根据需要发布一些误导信息干扰投资者的思路。如果庄家要建仓，他们就会在网络上发布所谓的利空传闻，让散户害怕而扔掉筹码。如果庄家要出货了，他们则会对该股优势加大评论，并把目标价标注得很高。散户总是一波波地为他们抬轿。如果散户以此种“专家意见”作为投资依据，只会大大增加投资风险，最终成为那些别有用心者获取不正当利益的“祭品”。事实上，由于庄家比普通投资者具有明显的专业优势和信息优势，因此其发布的误导信息往往具有很强的迷惑性，很容易就让散户投资者被其“专业水平”和“古道热肠”所影响。

面对信息爆炸的社会，面对着市场中多如牛毛的“巴菲特”“专业人士”“庄托”们，投资者应该如何看待炒股博客呢？

主要应充分认识到盲从“炒股博客”会带来的风险：第一，“炒股博客”的博主大都未取得证券从业资格，或是未在证券、期货投资咨询机构工作，其通过“炒股博客”推荐股票的行为本身就是违法行为，盲目跟随“炒股博客”的投资者的权益不能得到法律保护。第二，“炒股博客”可能成为“庄家”操纵市场的工具，投资者要是把从“炒股博客”上获取的所谓“专家意见”当成投资依据，会大大增加投资风险，最终成为庄家的牺牲品。

因此，专家提醒散户投资者应当理性看待炒股博客。目前网络上有价值的博客大量存在，有的会教育投资者少走弯路，有的传授股市里的宝贵经验，投资者只要擦亮眼睛，提高警惕，对于有些陷阱还是能够避开的。



三避压低出货与拉高出货的圈套

所谓压低出货是指庄家大户将股价炒到相当高的价位时，使劲把所有的筹码往市场上“倒”，逼使股价像直线一样下跌，以无反弹、无盘档整理的姿态完成出货。一般来说，在股价上涨的初期，庄家大户有意拉升，线路呈现阶梯式的盘涨，并以不断创造新高点的假象引君入瓮，然后在跟进者误认为庄家出货为自然回档调整的情况下，在“抢反弹”心理的诱使下，使跟进者“套牢”在高档行情，这就是“压低出货”的陷阱。

拉高出货的过程，恰与压低出货形成强烈对比。压低出货是将大量的筹码一次倒出，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股价直线下滑；拉高出货则是不动声色，化整为零地释出筹码，必要时，庄家仍会根据情况的变化而维持股价。

压低出货与拉高出货现象在股市里一直存在，这些庄家大户利用手中强大的资金支持玩出了各种花样，令许多小投资者防不胜防，深受其害。

譬如，1996 年 9 月 4 日，“海盛船务”股价开始上涨，9 月 5 日庄家机构介入后出现大量买单，股价如坐电梯般攀升。当股价达到最高点后庄家机构坚决出货，不明真相者仍不停吸入，正当他们做着发财梦时，庄家机构已派发完毕，股价因失去支持而一路狂跌，再也没能像跟风者所希望的那样反弹回来。

与此类似的还有“北人机”股，1994 年 5 月 6 日 ~ 12 日，庄家机构利用“北人机”股顺利完成了一次拉高出货，满载而归。庄家机构从 5 月 7 日开始，大量买进，稳扎稳打地提高股价，一直到 5 月 11 日，从表面上看庄家机构仍在大量吸进，而其实则不然。他们实际上只是在关键价位上买入一些支撑价位，暗中却小笔小笔地将手中股票抛出。但不少投资者仍被虚假买盘所迷惑，以为股价绝不会下跌，从而继续追高买入。当庄家的抛出引起股票下跌时，小投资者仍执迷不悟，期望更大反弹，不断买入者大有人在，庄家乘机把手中的股票全部抛完，而饱尝套牢之苦的却是那些头脑发热的小投资者。

以上两个例子是庄家机构制造虚假买盘以误导投资者的出货手段。而除此之外，庄家还常常利用小投资者的逆反心理来反向操作，真真假假、虚虚实实，直到引得小投资者上钩为止。

1994 年 8 月，正是大炒业绩股之时。8 月 31 日深星源公布了较佳的经营业绩，而此时大众却都认为好消息的出现正是出货的好机会。庄家机构便趁势用少量资金高价买入一点儿深星源，做出欲拉高出货的假姿态，使广大中小股民更加坚定了出货的决心。于是深星源在公布了较好的业绩后股价反而不断下跌。庄家机构在低价位上吸进了不少这种股票，此后庄家机构又真的开始拉高出货，加之有业绩的支撑，股价开始飞涨。

还有一个例子是“重庆药业”，它的操作手段更高明。

1994 年 3 月某庄家机构炒作重庆药业。第一次庄家机构介入时，天天拉抬股价，而投资者小心翼翼，不盲目跟风，生怕中了机构拉高出货的计。几天后，该股在机构的不断买入下终于有所上涨，但不少投资者仍在观望，机构随即抛出手中股票，使股票价格形成第一次回调。4 月 4 日，机构又故伎重演，通过买盘第二次拉高股价，然后又通过打压形成第二次回调。有了这两次回调做准备，庄家机构开始真正杀入，把股价抬高后大幅抛售。而此时众多小投资者仍然认为此股将来仍会像前两次一样低落后反弹，所以机构越出货，他们就越吸货。其实，他们解除戒心，放量购买之时就是庄家机构脱身之时。

为了拉高出货，庄家机构还有一招，叫做声东击西，即选一些市场筹码少、较易涨的股票，运用压低再做高的技术，急速将其拉高，造成买方气盛的假象。一般人以为股市将活跃，纷纷买进其他的股票，而庄家大户的目的却是卖出其他的股票。在股市上，投资者往往将相关股票归为同一板块，声东击西者就是先炒高板块中的一只股票，从而带动同一板块相关股票的上涨，然后分别将两种股票派发于高价位。

这方面也有一个例子。

1994 年 3 月底 ~ 4 月初，某庄家机构开始关注甬城隍庙，并强力吸进，推动价格猛涨。当 4 月 22 日甬城隍庙已达高位时，本地新股宁波中百上市。在市场热烈气氛的带动下，投资者对宁波中百也同样寄予了很大希望，宁波中百的价格也一升再升。庄家机构待宁波中百已升至很高时开始抛出。几天后，当甬城隍庙涨至最高点时又将其成功派发。至此，短短十几日，庄家机构在两只股票上大有所获。在这个例子中，庄家一开始买入甬城隍庙就是声东，而在高价位上抛售宁波中百则是击西。如果投资者能够看透这层关系，在两只股票的上涨和下跌中找准时机，不但不会落入陷阱，而且会满载而归。

其实，不论是压低出货还是拉高出货，两者都是利用人性的“弱点”，一种是针对抢反弹的预期心理，另一种是利用市场投资者追高的特性，这两者也是庄家能否得逞的关键。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



因此，投资者一定要培养自己良好的心态，要注意分析和观察市场行情的变化，勿盲目追高，以免坐上轿台下不来。另外，还要了解大户的动向，做到知己知彼，方能成功地避开压低进货与拉高出货的陷阱，投资获利。



四避“多头陷阱”

证券市场处于牛市是投资者所期待的。但牛市对于投资者而言并不意味着没有风险；相反，由于市场波动的剧烈，多头陷阱会时刻存在，在各个阶段对投资者构成威胁。

所谓“多头陷阱”是市场庄家通过拉高股指、股价，佯装“多头行情”，引诱散户跟进，自己则乘机出货。多头陷阱是市场庄家常用的一种套牢股的方法。

为了避开多头陷阱，投资者有必要首先了解一下多头市场及其特点。从大范围上讲，股市价格的波动无非两种——上涨和下跌。其中，只要下一个上涨的水准超过前一个高点，而每一个次级下跌的波底都较前一个下跌的波底高，那么股市的主要趋势是上升的，这被称为多头市场，也称之为主要上涨趋势。

多头市场一般可以分为 3 个阶段：

第一个阶段是进货期。在这个阶段中，一些有远见的投资人觉察到虽然目前处于不景气的阶段，但不久将会有所转变。因此，会买进那些没有信心、不顾血本抛售的股票，然后在卖出数量减少时逐渐地抬高买进的价格。事实上，此时市场氛围通常是悲观的。一般的群众非常憎恨股票市场，以至于完全离开了股票市场。此时交易数量是适度的，但在弹升时短期变动便开始增大了。

第二个阶段是交易量稳定上升和增多的时期。此时企业景气的趋势上升，公司盈余的增加吸引了大众的注意。在这个阶段，使用技术分析的交易者通常能够获得较大的利润。

第三个阶段是交易沸腾时期。在这一阶段人们聚集在交易场所，交易的结果经常出现在报纸的“第一版”，增资在迅速进行中。在这个阶段，朋友间常谈论的是“你看买什么股好”，大家忘记了市场景气已经持续了很久，股价已经上升了很长一段时间，而且更恰当地说是“卖出的好机会”到的时候了。在这个阶段的最后部分，随着投机气氛的高涨，成交量持续上升，“冷门股”交易逐渐频繁，没有投资价格的低价股的股价急速上升。

“多头陷阱”通常发生在一种股票新高价成交区内，股价突破原有区域到达新的高峰，然后又迅速地跌破以前交易区域的低点（支撑水准），具体地说，就是大盘指数（或者某种股票价格）创新高后，在其密集成交区内，突破原有区域再创新高，随后突然迅速跌破密集成交区的低点（支撑线）。那些在股指（或者股价）最后上涨时买进的人或在股指（或者股价）突破买进的人，都落入了这个陷阱。陷阱区域里成交量愈多，套牢者愈多。

1994 年，庄家将上证指数从 333 点一路拉升，并一举突破 1000 点的心理大关。按一般的经典技术分析，当股价突破原来的阻力线而创新高后，其上升势头仍将延续。许多股民根据突破重要关口理论，认为沪指至少会上涨到 1200 点，于是纷纷杀入股市大量买进。谁知庄家借此反手派发，股指应声回落，制造了威震一时的千点多头大陷阱，使不少股民在高位被套牢。

股民容易掉进多头陷阱，主要是因为庄家非常狡猾，为引诱散户上钩，“多头陷阱”一开始与“多头行情”差不多，都是股指、股价跳空开盘，高开高走，甚至击穿股指、股价之上档阻力位而创新高，成交量也随之放大，从技术图形上看可谓“形势大好”。此时，投资者怎么办，做多还是做空？很难作出正确选择，因为很难预测下一步的走势。倘若是“多头行情”，随着成交量的不断放大，股指、股价持续上扬，做多者可获利；倘若是“多头陷阱”，随着成交量的不断放大，股指、股价掉头向下，做多者则会被高价套牢。

多头陷阱甚至也曾蒙骗过有绝佳经验的图形分析专家，因为在初期，股指（或者股价）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到达一个新的高点时，看起来好像是继续强势的信号。在一般的情况下，它也确实是照着比较规则的趋势演变的，尤其是股指（或者股价）突破至新的高点以后，更表现出该趋势会维持下去的样子。然而，恰恰被那些技术高手忽视的是，此时一个突然的反转或陷阱随时可能出现。如果投资者贸然行事，便正中庄家下怀，跌入多头陷阱之中。

那么如何辨别多头行情和多头陷阱呢?

对此，证券分析专家总结了许多方法，其中最简单易行的是看成交量是否突破支撑线。正常情况是，股指（或者股价）以高成交量在主要的上升趋势中到达了新的高点，然后以稍低的成交量回档，只要回档不跌破目标支撑线，就可以解释为属于多头市场，而多头陷阱一般来说恰好是成交量不大而且向下回档又跌破支撑线。



五避“空头陷阱”

空头陷阱与多头陷阱是对应的，是指市场庄家利用资金优势、信息优势和技术优势，通过技术处理手段操纵股价和股价走势的技术形态，使其在盘面中显现出明显疲弱的形态，诱使中小投资者得出股价将继续大幅下跌的结论，并进行恐慌性抛售，而自己则乘机入货的市场情况。由于空头陷阱在空头市场出现，因此为了更好地识别和防范空头陷阱，有必要首先了解一下空头市场及其特征。

空头市场同多头市场一样分为 3 个阶段。

第一个阶段是“出货”期。这个阶段有远见的投资人觉察到企业的盈余达到了不正常的高点，而开始加快“出货”的步伐。此时成交量仍然很高，虽然在弹升时有逐渐减少的倾向，但此时大众仍热衷于交易。

第二个阶段是投资者开始恐慌的时期。想要买进的人开始退缩，而想卖出的人则急着要脱手。价格下跌的趋势突然加速到几乎是垂直的程度，此时成交量的比例差距达到最大。在恐慌时期结束以后，通常会有一段相当长的次级反弹或者横向变动，预示着第三阶段的来临。

第三阶段是缺乏信心的投资人开始卖出的时期。在第三阶段进行时，下跌趋势并没有加速。没有投资价值的低价股可能在第一或第二阶段，就跌掉了前面多头市场所涨升的部分。业绩较为优良的股票持续下跌，因为这种股票的持有者是最后失去信心的。空头市场最后阶段的下跌集中于这些业绩优良的股票。

空头陷阱通常发生在市场上成交量暴跌的阶段，因此，每当大盘形成空头陷阱之后都会出现一轮涨幅可观的行情。股指的空头陷阱一般运作时间较长，打压程度较深，往往会给投资者心理上沉重打击。而个股的空头陷阱主要出现在两个阶段，以庄家是否建仓为分界线可以划分为两类空头陷阱。一类是建仓前期的空头陷阱，这时的空头陷阱是以打压建仓为目的，通常下跌幅度大，下跌持续时间长。另一类是庄家建仓后属于震仓性质的空头陷阱。这类空头陷阱是为了清洗浮筹，抬高散户成本，以减轻拉抬股价压力为目的。

在这里，主要介绍的是股指的空头陷阱，也就是股指（或者股价）从密集区以高成交量跌落至一个新的低点区域后，迅速回升到原先的密集成交区，并且股指（或者股价）还突破了密集成交区的阻力线。

1994 年，沪指从 1556 点的高位一路狂跌到最后一个重要关口位 386 点。从技术意义上说，386 点是沪股最后一道防线，一旦失守，下面就是一马平川，不知何处觅底了。然而当时的“333 庄家”正是针对这一分析理论，竭尽全力打穿这一最后防线，一直跌到 333 点，令广大投资者对后市产生极端悲观的情绪。一时间，大市要跌到 200 多点的悲观舆论充斥了整个市场，不少股民纷纷挥泪斩臂，撤离股市。就在这时，庄家却借三大政策的利好刺激，突然杀了一个回马枪，逆市狂升。333 点成了一个历史性的空头大陷阱。那些斩仓离场的股民，落入了庄家精心设计的大圈套之中，损失惨重。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那么，散户如何去判别空头陷阱呢？识别空头陷阱没有什么固定的标准，必须从多个方面进行考察与分析。具体来说，有以下几种方法：

第一，从技术形态上分析。

空头陷阱在 K 线走势上的特征往往是连续几根长阴线暴跌，贯穿各种强支撑位，有时甚至伴随向下跳空缺口，引发市场中恐慌情绪的连锁反应，从而使庄家顺利完成建仓和洗盘的目的；在形态分析上，空头陷阱常常会故意引发技术形态的破位，让投资者误认为后市下跌空间巨大，而纷纷抛出手中持股，从而使庄家可以在低位承接大量的廉价股票。

第二，从技术指标上分析。

空头陷阱会导致技术指标上出现严重的背离特征，但如果仅仅依据其中一两种指标的背离现象，仍然容易被庄家欺骗，所以要观察多个指标是否在同一时期中月线、周线、日线同时发生背离。因为无论庄家如何掩饰或骗线，多种指标的多重周期的同步背离现象都会直接揭示出庄家的真实意图。

第三，从大盘的政策面上分析。

需要了解从根本上影响大盘的政策面因素和宏观基本面因素，分析是否有做空的实质性利空因素。如果在股市政策背景方面没有特别的实质性做空因素，而股价却持续暴跌，就比较容易形成空头陷阱。

第四，从成交量上分析。

空头陷阱在成交量上的特征是随着股价的持续下跌，量能始终处于不规则萎缩中，有时盘面上甚至会出现无量空跌或无量暴跌现象，盘中个股成交也不十分活跃，给投资者营造出阴跌走势遥遥无期的氛围。恰恰在这种制造悲观的氛围中，庄家往往可以轻松地逢低建仓，从而构成空头陷阱。

第五，从市场人气方面分析。

股市长时间下跌，会在市场中形成沉重的套牢盘，人气也在不断被套中消耗殆尽。然而，在市场人气极度低迷的时刻，股市离真正的低点已经为时不远了，如果这时股指仍非理性地下跌，将极有可能形成空头陷阱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章 如何防范股市风险



股市都有哪些风险

所谓风险，是指遭受损失或损害的可能性。股市的风险就是投资者的收益和本金遭受损失的可能性。股市的风险主要有两种：一种是投资者的收益和本金的可能性损失，另一种是投资者的收益和本金的购买力的可能性损失。

在多种情况下，投资者的收益和本金都有可能遭受损失。对于股票持有者来说，上市公司因经营管理不善而出现亏损，或者没有取得预期的投资效果时，持有该公司股票的投资者，其分派收益就会减少，有时甚至无利润可分，投资者根本就得不到任何股息；投资者在购买了某一公司的股票以后，由于某种政治或经济因素的影响，大多数投资者对该公司的未来前景持悲观态度，此时，会有大批量地抛售，该公司的股票价格直线下跌，投资者也不得不在低价位上脱手，这样，投资者高价买进，低价卖出，本金就会遭受损失。

投资者的收益和本金的购买力损失，主要来自于通货膨胀。在物价大幅度上涨、出现通货膨胀时，尽管投资者的名义收益和本金不变，或者有所上升，但是只要收益的增长幅度小于物价的上升幅度，投资者的收益和本金的购买力就会下降，通货膨胀侵蚀了投资者的实际收益。

从风险产生的根源来看，证券投资风险可以区分为企业风险、货币市场风险、市场价格风险和购买力风险。

从风险与收益的关系来看，证券投资风险可分为市场风险和非市场风险两种。

1. 市场风险

是指与整个市场波动相联系的风险，它是由影响所有同类证券价格的因素所导致的证券收益的变化。经济、政治、利率、通货膨胀等都是导致市场风险的原因。市场风险包括购买力风险、市场价格风险和货币市场风险等。

2. 非市场风险

是指与整个市场波动无关的风险，它是某一企业或某一个行业特有的那部分风险。例如，管理能力、劳工问题、消费者偏好变化等对于证券收益的影响。非市场风险包括企业风险等。

具有较高市场风险的行业，如基础行业、原材料行业等，它们的销售、利润和证券价格与经济活动和证券市场情况相联系。具有较高非市场风险的行业，是生产非耐用消费品的行业，如公用事业、通讯行业和食品行业等。

由于市场风险与整个市场的波动相联系，因此，无论投资者如何分散投资资金都无法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

消除和避免这一部分风险；非市场风险与整个市场的波动无关，投资者可以通过投资分散化来消除这部分风险。

在西方现代金融资产组合理论中，市场风险和非市场风险的划分方法得到了相当广泛的采用。为了更清楚地识别这两种风险的差异，下表列出了市场风险和非市场风险的定义、特征和包含的风险种类。

市场风险和非市场风险的比较

	市场风险	非市场风险
定义	与整个市场波动相联系的风险	与整个市场波动无关的风险
特征	（1）由共同因素引起	（1）由特殊因素引起
	（2）影响所有证券的收益	（2）影响某种证券的收益
	（3）无法通过分散投资来化解	（3）可以通过分散投资来化解
	（4）与证券投资收益相关	（4）与证券投资收益不相关
包含的风险种类	（1）购买力风险	企业风险等
	（2）货币市场风险	
	（3）市场价格风险	



牛市中的风险防范

风险一般是熊市中讲得最多的字眼，在牛市中，很多过于乐观的人们几乎忘记了还有风险的存在。尤其是有些刚人市的股民，不知道股市风险有多大。

2007 年 5 月 30 日，熟睡的股民一夜醒来，好梦犹在，突然得知夜里财政部决定调整证券（股票）交易印花税税率，由 1‰调整为 3‰。当日，上证指数暴跌了近 300 点，两市近 800 只股票跌停，刷新了中国股市几项之最，也给全国股民上了一场血与泪写就的风险课，让人们充分地认识到，事实上，牛市也依然存在着风险。

那么，牛市中会存在着哪些风险呢？

1. 业绩风险

上市公司的业绩，永远是股市中的试金石。在牛市消灭低价股的口号声中，一大批亏损股、微利股已不再低价，草鸡被美化成了凤凰。牛市中不问青红皂白地炒题材，一不小心就会踩上业绩“地雷”，风险也就不请自来。

2. 扩容风险

新股发行和再融资，H 股回归 A 股，大小非解禁，市场大扩容也会闪一下牛市的“腰”。

3. 流言风险

相信中国股民很长一段时间都难忘 2007 年 2 月 27 日那天，上证指数盘中几乎跌停，给股民上了一堂生动的风险教育课。导致那场暴跌的“导火绳”却是源于一则股市要征收资本利得税的谣言，而股市经常是传闻不绝于耳。不论投资者信还是不信，都只能像抛硬币一样撞大运，风险不言而喻。

4. 监管风险

当市场转暖，各路资金都逐利涌进股市，一些违规资金也趁机而入，必然引来监管的重拳。随着监管部门对上市公司违规违纪行为的查处和操纵股价联手坐庄打击力度的加大，个股的风险也随之加大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 道德风险

牛市并不能一俊遮百丑，道德风险没有因股改而减少，还需随时随地提防。

6. 交易故障风险

股市火爆，成交量数倍放大，不断暴露出券商硬件设备老化的弊端。交易中堵单、电话委托占线、网上交易故障、银证转账不畅等成了投资者投诉最多的烦心事，特别是在股市暴涨暴跌时，交易因故障而给投资者带来巨大损失。

股市中有句俗语：新股民胆大骑龙骑虎，老股民胆小骑鸡屁股。这就是风险意识的区别。面对上述风险，广大投资者应把阶段性风险放在首位，如果不理风险，风险可随时降临到你头上。



熊市中如何把风险降到最小

有人说，熊市的风险是被套，牛市的风险是踏空，其实是有一定道理的。熊市的特点是一波更比一波低。虽然每个低点出现之后，大盘均有反弹，甚至是强烈的反弹，但反弹之后是更低的低点。这时投资者要警惕被套。如果抢熊市反弹，那一定不能高买，而且反弹到一定程度后要快卖，否则就会被套，且会越套越深。被套会给广大投资者带来很大的伤害。

那么投资者在熊市中应该怎样保护自己，把风险降低到最小呢？以下是多名成功者在熊市中的经验总结。

（1）熊市中，遭遇利空的个股，应该第一时间逢高出局，以免深度套牢。

（2）出现中长线利空的行业，应逢高只出不进。

（3）熊市的脾气就是“不断创新低”。因此，熊市中阳线是假的，应该逢阳线卖；阴线是真的，应该逢阴回避。

（4）熊市中，弱势股轻易不可碰，往往其基本面有“地雷”，所以才阴跌。

（5）卖出的时机问题上，股指反弹一天半到两天就卖。

（6）盘中只要继续出现急跌股、跌停板，不管技术指标是否超卖，仍不看好。

（7）熊市中，短线指标金叉的时候卖出是较好时机，因为熊市中金叉是假的。

（8）熊市中出现利好，也是逢高卖出的较好时机。

（9）熊市中阻力位上放量的时候，是较好的逢高卖出的时机。原因在于：熊市里市场本来钱就少，稍微一放量，市场的存量资金就用完了。

（10）熊市中地量不是底，而是下跌中继。

（11）牛市里，利好未尽继续涨；熊市里，利空未尽继续跌。

（12）熊市下跌途中只要出现十字星，往往就是反弹终结信号。

（13）熊市下跌途中，领先上涨的股票，往往没有板块效应，属于超跌反弹。

（14）熊市中 20、30 天线是中线下跌的压力线，个股反弹到此，往往是逢高派发的时机。

（15）熊市中，不要以为某只股票有庄家就好，庄家机构同样可能被套。

在熊市中，怎样把风险降到最低是很重要的。投资者一定要充分考虑以上几方面的因素，坚持理性的投资策略。



长线投资的防风险策略

长线投资者投资某只股票主要看中的是该公司的价值。公司在经营过程中总存在着很多风险，同样，投资者投资公司的股票也存在着风险。那么，投资者怎样防范这些风险，尽量减少投资带来的损失呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 如何防范 *ST 和 ST 公司股票风险

在公司股票简称前冠以“*ST”字样，意味着该公司股票被实行警示存在终止上市风险的特别处理；在公司股票简称前冠以“ST”字样，意味着该公司股票被实行其他特别处理。

上市公司股票被实行特别处理最常见的原因就是公司财务状况出现异常，这在一定程度上说明了此类公司财务状况不理想，资产质量较差，持续经营能力存在较大不确定性。而公司一旦在规定期限内没有消除上述情形，则将暂停上市。在公司股票暂停上市期间，投资者将无法买卖该公司股票。若最终出现终止上市情形，公司股票将进入代办股份转让系统，股票价格有可能大幅下跌。

*ST 和 ST 股票的投资风险比正常股票要高，可为什么市场上仍有众多投资者热衷于投资此类股票呢？实际上由于 *ST 和 ST 股票价格较低，市场传闻较多，不少投资者抱着一种捡便宜的投机心态，缺乏应有的风险意识，轻信传闻，跟风炒作，使得 *ST 和 ST 股票价格扶摇直上，反而成为市场上人们热炒的对象。*ST 和 ST 股票之所以能成为市场疯狂炒作的对象，其原因就在于层出不穷的各式“题材”——资产重组、借壳上市、大股东变更等。尽管少数 *ST 和 ST 公司资产重组成功，公司发生了实质性变化，但不少 *ST 和 ST 公司因经营不善，最终仍未能逃脱退市的厄运。因此，建议投资者在选择 *ST 和 ST 股票前重点关注以下几点：

（1）公司股票被实行特别处理的原因；

（2）市场传闻的真实性，公司是否就市场传闻发布过澄清公告；

（3）如市场传闻确属实，对公司赢利能力和持续发展能力能否产生重大影响，这种影响需要多长时间体现，不确定性有多大。

2. 如何看待上市公司违规受罚的影响

上市公司违规行为主要包括：

（1）信息披露违规，包括未及时、公平地履行信息披露义务，以及信息披露内容尤其是财务信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

（2）决策审批程序违规，对重大对外投资、收购或出售资产、关联交易、对外担保、募集资金使用等重大事项未按规定履行审批程序，侵害投资者利益；

（3）内幕交易和操纵市场。

对于违规受处罚的上市公司，投资者需重点防范以下几方面的风险：

（1）诚信风险。规范运作水平和诚信建设质量，是上市公司能否健康持续发展的重要决定因素。上市公司作为公众公司，信用缺失可能会导致投资者直接“用脚投票”，因为对于受到过处罚的上市公司，投资者需承担额外的诚信风险。在判断公司经营业绩是否真实，大股东和管理层是否侵害上市公司和中小投资者的利益时，投资者需尤为谨慎。

（2）退市风险。中小企业板上市公司如在 24 个月内受到证券交易所公开谴责两次，将实施退市风险警示；如果在其后 12 个月内再次受到证券交易所公开谴责，暂停上市；其后 12 个月内再次受到该所公开谴责，终止上市。需要提醒投资者注意的是，目前仅中小企业板上市公司受到证券交易所公开谴责将面临退市风险，主板公司没有此类规定。

（3）再融资受限。根据有关规定，上市公司现任董事、监事和高级管理人员如果在一定时间内受到过中国证监会的行政处罚或证券交易所的公开谴责，会影响该公司的融资计划。

3. 如何分析业绩大幅波动公司的风险

每年市场上都会出现部分上市公司业绩大幅波动的情况，随着经营业绩的大幅波动，公司股票价格也大幅变化。对于这类公司，投资者难免会产生疑问：为什么公司的业绩会一夜之间变化这么大，上市公司的赢利能力发生了根本性的改变吗？

投资者需重点关注公司业绩大幅波动的具体原因，分析公司业绩的大幅增长或下降能否持续改变公司的赢利能力，判断公司股价的上涨或下跌是否合理反映了公司经营业绩和赢利能力的变化，而不是被公司业绩和股价的短期走势所迷惑，盲目作出投资决策。投资者一定要理性看待公司业绩大幅增长，认真分析其原因和影响，避免盲目追涨，造成不必要的损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



总之，长线投资者在投资公司股票时一定要关注公司的变化，分析变化产生的原因，避免因不理性投资而造成不必要的损失。



利用“安全边际”避险

任何一个投资者都无法避免因股市周期处于低谷时带来的亏损，但是充分利用安全边际却可以让投资者将亏损降到最低点。只要能使亏损最小化，投资者就能获得跑赢大盘的报酬率。

所谓的安全边际，就是指为自己可能要犯的投资错误预留足够的空间。“安全边际”描述了投资者所要买的股票价格低于估价的程度。一般来说，投资者可以通过公司内在价值的估算，比较其内在价值与公司股票价格之间的差价，当两者之间的差价达到某一程度时（即安全边际）就可选择该公司股票进行投资。

在投资中，应用安全边际原则来避险必须要有足够的耐心等待机会的来临。那么什么时候应用安全边际原则进行投资才能将风险降至最低呢?

（1）在优秀的公司被暂时的巨大问题所困而导致其股票被市场过度低估时。

（2）在市场过度下跌而导致许多公司的股票被过度低估时。

由此可见，足够的安全边际往往出现在，具有持续竞争优势的企业出现暂时性的重大问题时。尽管这些问题非常严重，但属于暂时性质，对公司长期的竞争优势和赢利能力没有根本性的影响。如果市场在企业出现问题后，发生恐慌，大量抛售股票导致股价大幅下跌，使公司股票被严重低估，那么将为价值投资人带来足够的安全边际和巨大的赢利机会。随着企业解决问题后恢复正常经营，市场重新认识到其长期赢利能力丝毫无损，股价将大幅回升。企业稳定的持续竞争优势和长期赢利能力是保障投资本金安全性和赢利性的根本原因所在。

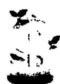
这里需要注意的是：投资于被低估的大公司相对于同样被低估的小公司会有更大的投资收益。因为当小公司被过度低估时，在许多情况下，即使以后它们的收益和股价增长，它们也会有最终丧失赢利能力的风险，以及不管收益是否好转都有被市场长期忽略的风险。这就需要投资者能够慎思明辨，分清何者为真，何者只是表面上看起来为真。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第六章 风险控制之止损、止盈



什么是止损

在股市中，谁也不能保证每次都能胜利。由于种种原因，任何一个投资者不可能总是正确。一旦市场的运动与人们的预期相反，收益由盈转平，再由平转亏，就要承认失败，及时止损，切忌一味持股等待解套。

所谓止损是指当某一投资出现的亏损达到预定数额时，及时斩仓出局，以避免造成更大的亏损。其目的就在于，投资失误时把损失限定在较小的范围内，以避免被深度套牢。股票投资与赌博的一个重要区别就在于，前者可通过止损把损失限制在一定的范围之内，同时又能够最大限度地获取成功的报酬，换言之，止损使得以较小代价博取较大利益成为可能。股市中无数血的事实表明，一次意外的投资错误足以致命，但止损能帮助投资者化险为夷。

然而，大多数股民刚入市时，都没有止损意识，买进的股票跌了就只怪自己运气不好，捂住不卖。他们认为等好运来临不仅解套还会赚钱，下跌一定幅度后还急忙加码买入以摊平成本，谁想到越套越深、越赔越多，把剩余的资金全填进去，但股价就是不肯停止下跌的步伐。眼看着自己的血汗钱一天天地缩水，心里越来越焦急，市场上的利空传闻也越来越令人信心崩溃，绝望之中度日如年，想着干脆斩掉这痛苦之源，让自己的心情平静下来。投资者很可能在跌得最急的一天，在自己无法忍受之时将持有的股票快刀斩乱麻砍了个精光，心想这下该清静了吧。但是，这行情偏要跟人过不去，等投资者刚杀出重围，股票就像注射了兴奋剂似的反转向上。这时投资者只能安慰自己说这不过是下跌途中的一个小反弹罢了。接下来的走势好像是一个上升浪的开始，你天天都在承受涨势的折磨，终于在行情突破某个阻力位的时候，实在抵抗不了入场的诱惑而不顾一切地扑了进去，悲剧再次发生，投资者不幸追到了一个顶点。于是股价开始了新的下跌浪。有了上次的教训，投资者决定以后被套后绝不止损出场，结果最终结局呢？血本无归！因此，作为一个中小股民，在被套以后，绝不可因心存侥幸而严防死守，一定要有止损的意识。



什么情况下应当止损

一般说来，在出现以下几种情况时，意味着该止损出局了。

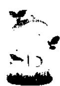
（1）当初买入的基本理由已变。一般买入某只股票，都有几条基本理由，可是买入之后，却发现有的基本理由已改变，例如，某股原预告有高送配，后来大股东作梗，改为少

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

送配，甚至不送配；又如某股原预告有重组题材，后重组不成功等。购买的理由变了，预期的上升空间没有了，就要赶快止损，否则将面临更大的损失。

（2）当初买入错误的股票。包括三种情形：判断错误，本以为大市已经企稳转暖，结果买入股票之后，大市继续走低，所买的股票亦随大市继续回调；误听人言，股友或传媒传闻某某股有利好题材，将会有较大升幅，信以为真，追涨杀入，结果一路走跌，证明是讹传；买入股价过高，上升空间小，下跌空间大，形势恶化后不如先斩仓出局。

（3）股票的价格跌破了重要的支撑位。买入一只股票，每一个人都是预计它会升才买入，可是常常事与愿违，买入股票后，不升反跌，或者升后下跌。若是做短线的，应该先行斩仓出局，否则可能会越跌越深，直至被套牢；做中长线的，如果选股没有错，买入的理由没有变，介入的时机也不错，可以不计较其一时的升跌。但如果跌破重要的支撑位，则应考虑及时止损出局。



设立止损点

止损点的设置是止损计划的关键，一般根据有关技术位和投资者的资金状况来确定。但在不同的止损依据下，设置止损位考虑的重点也有所区别。如对个股止损，一般根据个股的技术位和投资者对亏损的承受能力来设置，美国著名投资大师威廉·欧奈尔规定亏损7%为止损位；对股指止损，则根据大盘的技术位和投资者对亏损的承受能力来设置；对资金止损，则主要根据投资者对亏损的承受能力来设置。不论哪种止损，需要考虑的莫过于亏损承受力和技术因素，前者是因人而异的，也无客观的标准而言，可以是欧奈尔的7%，也可以是投资者的10%；但技术因素则涉及技巧和经验。常见的方法是结合技术位来设置止损位，比如，某个股因利好传闻而创出近期新高10.80元（假设原高点是10元），投资者在技术性回调过程中以10.20元买入，一般可考虑在股价跌破原高点10元时止损，但基于破位有效性的考虑，可确定低于原高点一定幅度（如3%或5%）的价格为止损位（如9.70元或9.50元），这个幅度的大小取决于投资者自身的经验和对该股的把握程度。

此外，止损位的设置还应该根据该股运行的趋势来确定。总的原则是：某股下跌空间较大时应该止损，下跌空间很小时可不止损；庄家虚晃一枪时（指庄家未出货）不需止损，庄家已走时坚决止损。

比如，一只股票运行具有明显向上的趋势，中途出急跌，甚至于跌停板，而这种无量急跌的过程很可能会超过前期的5%或10%，而且个别时候会破重要的均线，莫名其妙地出现一根大阴线，所有的无线都失守，再看看前两个月的趋势，庄家运作痕迹明显，就基本上可以认定为庄家震仓，无须止损。

如果某股在高位放量出货或放量下跌，而投资者恰好买入，买入次日发现跌势不止，就应当果断出局。

总之，止损是股票交易中保护自己的重要手段，它犹如汽车中的刹车装置，遇到突发情况善于“刹车”，才能确保安全。止损的最终目的是保存实力，提高资金利用率和效率，避免小错铸成大错，甚至导致全军覆没。止损不能规避风险，但可以避免遭到更大的意外风险。



平衡点止损法

平衡点止损是较为有效的止损技术之一，同时由于它使用简单，所以更适合普通投资者和新手。因此，投资者要盯牢自己的止损单。一般而言，平衡点止损通常用于中线炒股交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



平衡点止损的方法如下：

（1）在建仓后，投资者根据市场的活跃性、资金损失承受能力或价格的阻力 / 支持位情况，设立原始止损位。

（2）原始止损位离开建仓价格，根据情况不同可能会有 5% ~ 8% 或 1 个价格点位的差别。

（3）当价格向期望的方向移动后，投资者应尽快将止损位移至建仓价格，这是投资者的盈亏平衡点位置，即平衡点止损位。

（4）在这个时候，投资者有效地建立了一个“零风险”的情况，或一个“免费交易”。投资者可以在任何时候套现部分赢利或全部赢利；当止损出场时，投资者没有损失，最多在交易佣金和价格滑动方面有些微小损失。

平衡点止损建立好以后，下一个目的是套现平仓。套现平仓时需注意：

（1）如何套现平仓具有很强的技术性，而且每个人根据自身情况和市场情况不同会采用不同的平仓方法。

（2）不管采用什么样的平仓技术，随着股票价格的上升，投资者都必须相应地调节止损位置，以适应价格的变化。比如说，投资者在 10 元的地方买入一只代码为 ××× 的股票，你的原始止损位设立在 9.20 元。这时股票价格可能会发生几种变化。股票价格自买入后从来没有上扬，一路下跌，于是投资者在 9.20 元止损出场；股票价格上扬至 10.60 元，于是将止损位改变为平衡点，止损在 10.10 或 10.00 元，股票随后下跌，跌破止损位，投资者在平衡点清仓出场。

（3）在买入一只股票后，即使这个交易后来被证明是错误的交易，投资者也通常仍然有很多机会将止损位移至平衡点。

（4）如果投资者做了一个正确的交易，股票开始朝投资者期望的方向越走越远。这时，投资者不要急于套现清仓（恐惧利润的损失），也不要贪婪，而必须要以平常心态看待市场的波动，并适时地调整止损位。



一根 K 线止损法

股市的第一课不是买进而是止损。没有止损的观念是没有资格进入股市的。不知道止损等于没有学好技术分析，不会执行止损等于还不会操作。

避免套牢的唯一法宝就是割肉止损。一根 K 线止损法就是避免套牢的法宝。

股市的法则是，赢家不到 10%，而这 10%的赢家赢的秘诀就是知道错了要跑，而且跑得比任何人都快。快到何种程度？快到只要损失一根 K 线就立刻止损。也就是说，进场 K 线的低点就是止损点。

这根 K 线可能是盘中的 5 分钟线或是 30 分钟线，最长的就是日线的 K 线点。

也就是说，当投资者买进某只股票之后它只能立刻脱离成本上扬，连回档都不可以。如果买进后跌破这根 K 线，那表示投资者的进场点有问题，应该快速离开，再等待下一次进场的机会。刚开始执行这种操作时，你一定会一直下单止损，不过在不断地下单中就会突破一些观念并领悟到一些诀窍。

慢慢地，投资者会很慎重地选择进场点。除非有八九成的把握，否则不会轻易出手，练习到这样的程度，投资者就成功了。投资者会减少很多不必要的进场点，也不会乱挂单，这种抓住进场时机的诀窍一旦成为习惯，进场点往往都是起涨点。这时反而不容易再出现止损的动作，只剩下止盈的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



7% ~ 8% 止损点法

止损既是一种理念、一种计划，更是一种操作。应该如何止损呢?

很重要的一个方法是设立 7% ~ 8% 止损点。

（1）个人投资者一定要很明确地坚持这样一个原则：每只股票的最大损失为其初始投资额的 7% ~ 8%。

（2）如果投资者把限额定在 7% 或 8%，平均受损总额要更少一些，也许是 5% 或 6%。

（3）这里有个秘诀：如果投资者用图表使买入时间与正确的买入时机精确吻合在一起，或是使买入点和图表所示的区域（价格巩固区）相吻合，股票很少会从买入价下跌 8%。这是在未来取得成功的关键之处。

（4）该原则并不是说投资者一定要等到每只股票损失达到 7% 或 8% 时才可以把它们卖出去。当投资者感觉到整个股市指数处于卖出压力之下，或是所持的股票走势不对，或投资者的出发点不对时，即使这只股票只下降了 1 个或 2 个百分点，也可以更早进行止损。如果投资者不够聪明，以至于在熊市时还力图通过买股票扭转形势，建议将绝对的止损限度改到 30% 或 40%。

（5）记住，7% 或 8% 是绝对的止损限额。当达到这个额度时，投资者必须毫不犹豫地卖出那些股票——不要再等几天，去观望之后会发生什么或是期盼股价回升，没有必要等到当日闭市之时再卖出股票。此时除了股票下跌 7% 或 8% 这一因素，就不应有什么东西去对整个行情产生影响了。



不适合止损的几种情况

对特定情形来说，止损是十分必要的。但投资者需要注意的是，止损是一把双刃剑，有好处也有坏处，切不可盲目使用。

下面是笔者总结的不适宜进行止损的几种情况，希望能够给广大投资者一些帮助：

（1）熊市末期缩量下跌时，不要止损。成交量萎缩，显示了下跌动能枯竭，此时止损出局无疑是不明智的。

（2）对于庄家洗盘的股票，不要止损。庄家临拉升股价前，为了减少未来拉抬阻力并抬高市场平均成本，常常会制造股价震荡，试图将意志不坚定的投资者赶出市场，投资者此时要保持信心，不能随意止损。

（3）投资者因深度套牢而亏损过于巨大的，不要止损。因为这时止损为时已晚，不仅不能挽回多少损失，反而会严重打击投资心态。

（4）当股价严重低于价值时，不要止损。熊市中常会出现非理性暴跌，一些具有投资价值的个股会跌到很低的价位，这时投资者要有耐心，切忌不分青红皂白地止损。

（5）当个股跌到某一位置企稳后，受到市场主流资金的关注，并且有增量资金不断积极介入，在量能上表现出有效放大时，不要止损。

（6）个股股价的下跌空间有限时，不要止损。当股价经过长期的下跌后，股价被压缩到极低的位置，再度下行的空间有限时，投资者不仅不能止损卖出，还要考虑积极吸纳。

（7）上升趋势中的正常技术性回调整理时，不要止损。只要市场整体趋势没有走弱，就可以坚持中线持股为主，短线高抛低吸的操作策略。

（8）有恐慌盘出现时，不要止损。恐慌性抛盘的出现往往是股价达到阶段性底部的重要特征，投资者切忌盲目加入恐慌性抛售行列中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（9）股价接近历史重要支撑位时，不要止损。这时应以观望为宜，不要急于抄底抢反弹，需要等待趋势最终明朗后，再采取进一步动作。

（10）股价临近重要底部区域时，不要止损。股价在底部区域时，通常情况下已经不具有下跌动能，但有时仍会有最后的成交量极小的空跌，投资者要坚定持股信心。



什么是止盈

止盈是停止盈利的意思，止盈的目的是为了保住利润，在赢利的情况下，在一定的高度卖出就叫止盈。在股市中，聪明的投资者总是能及时设定止盈点，锁定到手的利润。

在股市中，当股价上涨时，很多投资者总想着等涨一涨再卖，而当股价下跌时，又想着股价还能涨回去。前者是希望把全部利润赚到手，把股票卖一个最高价。后者则属于心存侥幸，不懂得少输当赢、少赔不赚的道理。这两种心态都是不对的，都是一个“贪”字在作祟，最后导致投资者由赚变亏，由小亏变成巨亏。

如何在尽量多赚钱的情况下卖出股票以保障账面利润，自然也成为投资者操作中的一个难题，而合理设置止盈出货点将使这一难题迎刃而解。既然设置止盈点出货如此重要，那么，投资者在实际操作中应如何掌握要领呢？

设置止盈点出货的原则是：设定目标位而不是跟着行情走，即当选对上涨股时在预定目标位果断获利了结，落袋为安，不受盘面趋势左右。

以上原则在操作中必须同时结合运用，并且主要是针对短线操作，投资者可根据自身特点和当时市场的实际情况对目标位加以修正。

一般说来，赢利超过 20%，必须止盈卖出，以下特殊情况例外：重大利好题材持续燃烧，明显持续向好的；市场特别强势，个股明显向好的。在牛市中，不要太贪婪，要学会止盈，锁定利润，落袋为安。



常见的止盈方法与技巧

止盈的方法有很多种，但最主要的有两种，即动态止盈和静态止盈。

首先谈动态止盈。动态止盈是指当投资的股票已经有赢利时，由于股价上升形态完好或题材未尽等原因，投资者认为还有上涨动力而继续持股，一直等到股价出现回落，当达到某一标准时，投资者再采取获利卖出的操作。动态止盈位的设置标准有以下几种：

（1）价格回落幅度。股价与最高价相比，如果减少 5% ~ 10%时止盈卖出。这只是一种参考数据，如果投资者发现股价确已见顶，即使没有跌到 5%的标准，也要坚决卖出。

（2）均线破位止盈。在上升行情中，均线是尾随股价上升的，一旦股价掉头击穿均线，将意味着趋势转弱，投资者要立即止盈，保住胜利的果实。

（3）技术形态止盈。当股价上升到一定阶段出现滞涨，并且构筑各种头部形态时，要坚决止盈。

所谓静态止盈，是指设立具体的赢利目标位，一旦达到赢利目标位坚决止盈，这是克服贪心的重要手段。许多投资者总是担心，如果卖出后可能会失去后市行情中更高的卖出价格。这种情况是客观存在的，在实际操作中有 99%以上的时候会出现卖出后还有更高卖出价的情况。但是，如果投资者贪心地试图赚取每一分利润，这是不切实际的，而且风险很大。

静态止盈位就是所谓的心理目标位，其设置的方法主要依赖于投资者对大势的理解和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

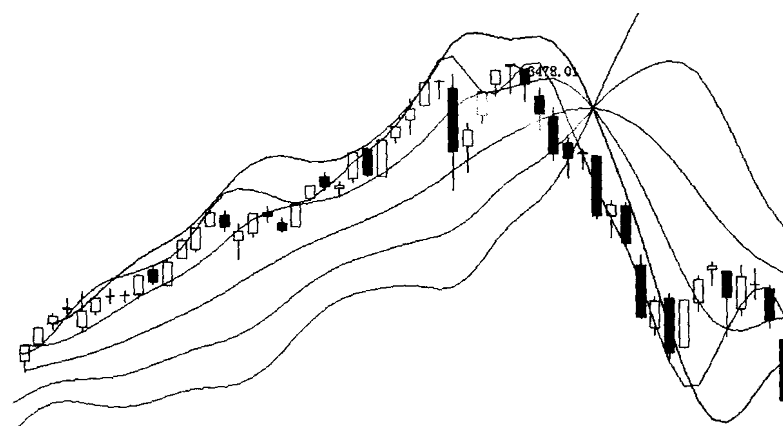
对个股长期的观察，所确定的止盈位基本上是静止不变的，当股价涨到该价位时，立即获利了结。

静态止盈方法适合于中长线投资者，投资风格稳健的投资者以及进入股市时间不长、对行情研判能力较弱的投资新手，通常投资新手要适当降低止盈位的标准，提高操作的安全性。

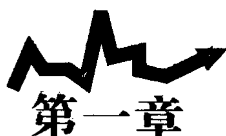
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十三篇

仓位控制篇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章
仓位控制需严格



什么是仓位控制

股市走势难以预测，投资者基本上处于被动接受的地位。不过不能预测和被动接受是两回事，被动之中也有可以主动的余地，仓位控制就是投资者主动应对变幻莫测的股市的法宝之一。

所谓仓位控制，是指投资者决定做多某个投资对象时，决定如何分批入场，又如何止损或者止盈离场的技术。对于投资者而言，仓位控制是投资成功的一个关键点，值得投资者予以重视。

仓位控制是投资者资金管理中最重要的一环，也是要严格遵守的纪律。特别是在弱市中，投资者只有重视和提高自己的仓位控制水平，才能有效控制风险，防止亏损的进一步扩大，并且把握时机反败为胜。

仓位控制得好坏将会直接影响到投资者的几个重要方面：

（1）仓位会影响投资者对市场的态度，从而使其分析判断容易出现偏差。

（2）仓位控制将影响到投资者的风险控制能力。

（3）仓位控制得好坏决定了投资者能否从股市中长期稳定地获利。

（4）仓位的轻重还会影响到投资者的心态，较重的仓位会使人忧虑焦躁。

仓位控制如此重要，可是很多投资者，特别是中小投资者却往往在这一方面出现问题。简单来说，投资者在仓位控制方面容易出现以下 3 个问题：

（1）部分投资者也知道留有一部分现金很灵活，但是在操作过程中不断补仓，越补越套，最后变成了满仓。其原因在于，没有一个良好的资金管理计划。在不同市道中，如果事先已经确定好了现金与股票的比例，就应当严格按照计划执行。

（2）部分投资者能够做到现金与股票的合理配置，但往往在品种搭配上出现一些问题。例如过于集中在某一个板块，从而增加投资风险。

（3）很多投资者在选好股票后，往往一口气满仓杀入。这种做法其实带有很大的赌博性，一旦出现始料不及的状况其损失是不言而喻的。

为了提高自己成功投资的可能性，投资者一定要做好仓位控制工作，避免在仓位控制上走入误区。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





仓位控制的 3 个标准

对投资者来说，要想仓位控制得有效果，就要有针对性，根据不同的标准采取不同的控制措施。

具体来说，可以根据以下几个标准。

标准一：依据股票价位控制仓位。

具体而言，对看好的股票，在基本面未有任何改变的前提下，应该采取高位轻仓、低位重仓、越涨越卖、越跌越买的策略，而不是随波逐流，人云亦云，频繁地追涨杀跌。

标准二：依据资金分配控制仓位。

一般而言，此方法又可以分为以下两种：等份分配法和金字塔分配法。所谓等份分配法，是将资金分为若干等份，买入一等份的股票，假如股票在买入后下跌到一定程度，再买入与上次相同数量的股票，依此类推以摊薄成本。而买入后假如上涨到一定程度则卖出一部分股票，再涨则再卖出一部分，直到等待下一次操作的机会来临。所谓金字塔分配法，也是将资金分为若干份，假如股票在买入后下跌到一定程度再买入比上次数量多的股票，依此类推；假如上涨也是先卖出一部分，假如继续涨，则卖出更多的股票。这两种方法共同的特点是越跌越买，越涨越抛。对于投资者来讲，应该采取哪一种操作方法，则需要结合自己的实际情况进行分析。

总而言之，投资参与的资金不能过重，建议仓位控制在 20%以内，并且持股最多不超过 3 只。因为投资者永远不知道股票的底在哪儿，留着多余的资金用来补仓以降低持股成本，以便及时解套出局。事实上，投资股票控制风险比重视收益更重要，实践证明保守的投资者生存得更久。在跌市中，要尽可能高估下跌的深度，要尽量持币等待，不要频繁地买卖股票，也不要试着去抄底，严格控制仓位在三成以下，甚至空仓。

标准三：依据不同行情控制仓位。

如果在牛市里，投资者的仓位可以保持在 60%以上，俗称底仓，剩余资金可以做短线，随机调整仓位；如果是在熊市，则应以持币为主。当市场出现超跌，并预计将出现反弹时，可以在大盘和品种均超跌后，以不超过 20%的小仓位试探性介入，如果继续下跌，则应严格执行止损，切不可继续加大仓位。市场的底部不是一日就形成的，不用担心买不到股票，但如果这里不是底部，采取分批买入的方法加大仓位无异于扩大亏损。记住，熊市的杀伤力会超过所有人的预期。如果投资者无法判断市场的行情，此时满仓操作是不可取的。同时，投资者绝对空仓的操作行为更是不对的。

需要强调的是，投资者在实战中必须把预测、防范系统风险作为进行投资决策、仓位控制的前提。根据投资学的定义，市场风险即系统风险，将赢利目标、仓位控制和系统风险的大小结合起来。系统风险小时，适合投资，赢利期望值大，加大仓位，现金资产变为股票；系统风险大时，赢利期望值小，减少投资，降低仓位，将股票变成现金，保全资产的安全。



仓位控制不可忽视的 3 个方面

通常而言，在牛市中，因为大势上涨，只要买到差不多的股票都会赚钱，仓位控制比较简单。而在熊市中，市况比较复杂，仓位控制的技巧就显得尤为重要。

具体来说，在熊市中，投资者要密切关注以下 3 个方面：

1. 掌握好分仓程度

虽然熊市行情疲软，大盘和个股常常会表演“低台跳水”，但是，前期曾经顺利逃顶和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止损的空仓投资者不应被股市这种令人恐慌的外表吓倒，而应依据当前的股市行情，主动逢低买入。但是要把握好仓位控制中的分仓技巧：

（1）根据资金实力的大小，资金多的可以适当分散投资，资金少的可采用集中投资操作，如果只有少量资金而分散操作，容易因为固定交易成本的因素造成交易费率成本的提高。

（2）当大盘在熊市末期，大盘止跌企稳，并出现趋势转好迹象时，对于战略性补仓或铲底型的买入操作，可以适当分散投资，分别在若干个未来最有可能演化成热点的板块中选股买入。

（3）根据选股的思路，如果是从投资价值方面选股，属于长期的战略性建仓的买入，可以运用分散投资策略。如果仅是从投机角度选股，用于短线的波段操作或用于针对被套牢个股的盘中“T+0”的超短线操作，不能采用分散投资策略，必须采用集中兵力、各个击破的策略，且每次波段操作，仅认真做好一只股票。

2. 配置好仓位结构

熊市中非理性的连续性破位暴跌恰是调整仓位结构、留强去弱的有利时机，可以将一些股性不活跃、盘子较大、缺乏题材和想象空间的个股逢高抛出，选择一些有主力建仓，未来有可能演化成主流的板块和领头羊的个股逢低吸纳。千万不要忽视这种操作方式，它将是决定投资者未来能否反败为胜或跑赢大势的关键因素。

3. 把握好持仓比例

在熊市中要对持仓的比例做适当降价，特别是一些仓位较重甚至是满仓的投资者，要把握住大盘下跌途中的短暂反弹机会，将一些浅套的个股适当清仓卖出。因为，在大盘连续性的破位下跌中，仓位过重的投资者，其资产净值损失必将大于仓位较轻的投资者。股市的非理性暴跌也会对满仓的投资者构成强大的心理压力，进而影响到其实际的操作。而且熊市中不确定因素比较多，在大盘发展趋势未明显转好前也不适宜满仓或重仓操作。所以。对于部分浅套而且后市上升空间不大的个股，要果断斩仓，不要犹豫。只有保持充足的后备资金，才能在熊市中应变自如，而且当牛市来临时才能赚大钱。

炒股仅仅依靠选股和研判大势远远不够，还要重视仓位的控制技巧。仓位既影响投资心态，也决定投资效果，是实际操作中关键的一环。所以，投资者一定不要忽视仓位控制的作用。



仓位控制要点：永不踏空，永不满仓

永不踏空和永不满仓是投资股市的硬道理。踏空永远没有赚钱的机会。不满仓是为了降低风险，等待最佳进入时机。

踏空永无赚钱的机会，手中没有股票如何赚钱？或者说，即便有投资但投入资金太少，也一样赚不到钱。特别是当股市出现大幅上升时，由于手中股票太少而使得市值增加量根本体现不出来，或者增加的量相对于其资金的比例太小。更重要的是，股市一旦上涨，低位吸货就会来不及，这时很容易迷失方向而胡乱买一些股票，也很容易失去理智，更不敢冒昧全仓杀入。因此，即便行情来了，对于踏空的人来说，也赚不到钱，甚至容易因为胡乱买股票而导致亏损。

不踏空是投资股市的硬道理，它告诉人们，投资股票时一定要选好时、选好股并好好握住它。但是，一般投资者的投资方式往往是与之相反的，即手中总是留有大量现金，他们投资买股票总是买很少，甚至几百股几百股的买，买股票所占的资金比例还不到总资金的 10%，这样的投资即便是每股赚几块钱，所获得的收益也不多。这种投资似乎与踏空没有什么两样。因此，踏不踏空，应视手中资金与买股票所用资金之间的比例而定。

不满仓的炒股硬道理是：控制好风险，抓住机会适时调整资金仓位，遇上不涨的股票要换上具有上升潜力的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不满仓对于一般的投资者来说比较容易做到，因为他们自从炒股的第一天开始就一天都不敢满仓，因为被套怕了，不敢轻易买股票，哪怕是股票行情大涨，也只凭自己的那一点点感觉去买股票，感觉好时就多买几百股，感觉不好时就少买几百股。当然，单凭感觉买股票，是行不通的。

不满仓意在尽量降低风险，与其说是降低风险，不如说是等待时机。所以，没买股票的那部分资金一遇到机会不是要按兵不动，而是要“立即冲动”。如果遇到调整行情时，则作为补仓之用。这样，既控制了风险，也不失时机赚了钱。“不满仓的炒股硬道理”还告诉人们，手中握的股票如果是垃圾股——不涨的股票，就应该换成具有升涨潜力的股票。

在投资炒股时，应该有选择地把握好每一波行情的动态，同时，“该出手时就出手”，牢牢把握住时机，握住股票等待上升。请记住：踏空不是股市的脚步声。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 仓位控制之建仓技巧



建仓要诀：分次买入

实际生活中，很多投资者都有这样的经历：亏小钱时割点肉容易，亏大钱时割肉就十分困难，这是人性的自然反应。在一项投资上亏太多的话，自信心会受到极大的打击。这就要求投资者在股票交易中，如果没有确切的把握，不要一次买进，也不要满仓操作，最好是分次买入。

这实际上是一种试探性的买入活动。国外有一位著名的股市投资专家，几十年积累的经验之一，就是每次只买入很少量的股票。这样做的好处很多：如果买入的股票大幅上涨，对投资者来说肯定会增加一笔收入；如果买入的股票下跌得很厉害，由于买进的股票数量有限，不会蒙受巨大的损失；必要的时候，还可以用其他的资金在更低的价位上进行数额比较大的补偿性买入，摊低购入股票的实际成本。交易时多进行几次试探性的买卖，虽然麻烦一点，但能有效地化解风险。

一般来说，在股市实战操作中，分次买入的好处主要体现在下面几点：

1. 分次买入，为的是集中有限的资金和精力，打好有准备之战，提高操作的针对性和有效性

分次买入并不是绝对地走上形而上学的教条主义的歧路。相对于机会大与机会小的比对与选择而言，“分次买入，第一次只买一点”的操作策略只是针对那些机会少、利润小的短线操作而言的，如在熊市中抢反弹，或者是在牛市末期去赶顶，都只是快进快出的小打小闹，而决不能当真将其视作大机会来处置。这也就是“要把有限的精力与资金放在最能够使自己创造更多收益的主升浪中”的真谛所在。

2. 分次买入，为的是在操作中能灵活机动，随机组合，以趋利避害

在上升趋势和主升通道不是很清晰、很明朗的背景下，满仓操作、轻举妄动，实属操作中的大忌。在无趋势的整理过程中，随意进行满仓操作，一旦发现情况有变，就会像背负着全部辎重的队伍那样，很难急速掉头回撤。因为操作心态同仓位的轻重也有着十分密切的关系，仓位轻，发现情况有变，就能立马理智地进行止损纠错；而如果仓位重，止损就非常困难。

3. 分次买入，为的是防止轻易满仓致损之后，产生强烈的失望情绪

满仓的理由，无非是投资者看好股票的走势形态，或者是冲着某种美好的展望和预期，但归根到底，还是因为其期望很大，决心孤注一掷。人说“希望越大，失望越大”，不是没有道理的。为防止失落情绪的滋生，即使是相当看好大盘或个股的后市，也应当记住分次买入的警讯，少买一点，留有余地，以防不测。就算是在确认自己的良性预期和估算的有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



效性之后，再加码买进也为时未晚；虽然成本可能相应地有所加大，但操作的有效性和胜算概率及保险系数却得到了有效的提升。



建仓的技巧和方法

建仓是一个比较专业的问题，通常有两种方式：

1. 根据自己的交易原则来调配仓位

即先明确资金投入额度，再考虑最大亏损承受额度。例如，投资者将 9 万资金三等分，计划买 3 只股票，在购买第一只股票时，无论如何看好该股行情，都只会投入 3 万元；开始购买股票时，按照小单试场，顺势加仓，势明满仓的原则，将 3 万元资金全部投入；在资金分批投入的时候，再根据技术上止损的方法，设置止损点并随股价的上涨而抬高止损点位；止损点可以是现今股价的 -5%，也可以是 -10%，或根据个股股性和技术形态来设置止损点。

2. 先确立止损额度，后考虑资金投入

第二种建仓方式是一种先确立止损额度，后考虑资金投入的方法。假设投资者有 10 万元资金，单次交易能承受的最大亏损额为 3%，即 3000 元，如果股价为 100 元，则投资者考虑止损点位是 90 元，那么可购买的股数是 3000 元 ÷（100–90）=300 股，能投入的资金为 100 元 ×300 股 =3 万元，这样投资者可以一次性将这 3 万元投入到该股中，也可以分批买入，但当股份下跌到 90 元时，投资者要以亏损 3000 元清仓离场。

一般来说，第一种方法适合有资金管理经验的人，而后一种方法适合按计划执行交易或没有资金管理经验的人，两者最终要达到的结果都是一样的。



建仓不忘控制风险

在股票投资中，即便是长线投资，因为方向错了而止损平仓也是很正常的，但很多人明明方向对了，却往往因为持仓过量造成资本承受不起价格的反复而被迫减仓。为避免这种情况，应该从建仓的开始就根据风险控制的要求，把持仓量限定在合理的范围内，这是系统交易中风险控制的第一步。怎样走好这一步呢？

在系统交易的前提下，持仓量与风险成正比（当然也和收益成正比）。在设定止损的前提下，风险控制的途径主要是持仓量控制，控制了持仓量也就控制了风险。

就风险交易投资来讲，科学的投资心理应该是在每次交易时都要有亏损的准备，准备亏损多大，是个相对于投资资本的比例数，是个稳定的、相对的指标。那么，风险控制率设定多大为好呢？肯定不能是 100%，如果是 100%，则一次亏损就把投资全亏掉了，就无法再翻身。那么，50% 可以不可以呢？如果投资者能够保证自己的投资理论或者交易体系不存在连续失误的可能性，还能保证出现亏损的次数间隔不会太近，并且，万一亏损了，也能使用 50% 的剩余资本很快把本金再挣回来，而不是又遇到亏损，那么投资者可以把风险控制率设定为 5%，否则，把风险控制率设定为 50% 也是大了。从上面的分析看，风险控制率的设定有个科学的计算方法，这种计算应该根据自己的交易水平来确定。从另外一个角度看，风险控制率还是一个主观指标，在科学确定的前提下，投资人自身的人性特征也是抉择条件，譬如，激进型的投资人显然就比保守型的投资人更倾向于较高的风险控制率。

按照风险控制率计算出的持仓量，不仅日后若出现浮动亏损不会大于预定的 5%，即使今后出现实际亏损也会在预定的控制水平以内。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三章
仓位控制之补仓技巧



什么是补仓

所谓补仓，就是因为股价下跌被套，为了摊低该股票的成本而进行的买入行为。补仓作为投资者在实战过程中的补救措施，有利于股票在未来的行情中顺利解套。所谓“牛市赚钱，熊市赚股”，补仓也为投资者带来了熊市赚股的机遇，有利于投资者在将来的牛市行情中反败为胜。

投资者在买进一只股票之前，往往会对这只股票进行方方面面的分析和研究，有了足够的理由，才会采取行动。但是一旦这只股票出现暴跌，有的人就会乱了方寸，马上把当时想好的理由忘得一干二净，只恨自己没来得及抛掉。对于暴跌之后没有来得及卖掉的股票，这时候到底是应该第二天赶紧处理，还是补仓摊低成本，这跟这家上市公司的基本面大有关系。如果当初购买它的理由并没有发生改变，这次突然急跌没有在第一时间做出资金复位、卖出后买入的处理，如果还有充裕的资金，补仓往往是更好的办法。

股市中，谁也不能保证自己百战百胜，失败是成功之母，被套是每一位投资者迈向成熟所必须跨过的门槛。面对被套，投资者需要以冷静的心态，及时采取适当的应变策略，才能将损失降到最低限度。

解套策略可以分为主动性解套策略和被动性解套策略两大类，补仓属于被动性解套策略之一。因为，补仓通常是在股票已经被深度套牢后，所持有的个股又具有投资价值和投机价值，并且股价严重背离价值时所采取的应变策略。

补仓的作用是以更低的价格购买该股票，使单位成本价格下降，以期望在补仓之后反弹抛出，用补仓买回来的股票所赚取的利润弥补高价位股票的损失。当然，最重要的是为了保障安全。

原先高价买入的股票，由于跌得太深，难于回到原来价位，通过补仓，股票价格无需上升到原来的高价位，就可实现平本离场。



补仓前必须要考虑的 5 个问题

补仓是一种被套后的被动应对策略，它本身不是一个解套的好方法，但在某些特定情况下它是最合适的方法。股市中没有最好的方法，只有最合适的方法。只要运用得法，它将是反败为胜的利器；如果运用不得法，它也会成为作茧自缚的温床。因此，在决定是否

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



补仓的时候，投资者一定要认真思考，密切注意以下几个问题：

1. 补仓不补弱势股

特别是那些大盘涨它不涨，大盘跌它跟着跌的无庄股。因为，补仓的目的是希望用后来补仓的股的赢利弥补前面被套股的损失，所以投资者大可不必限制自己一定要补原来被套的品种。补仓补什么品种不关键，关键是补仓的品种要取得最大的赢利，这才是要重点考虑的。所以，补仓要补就补强势股，不能补弱势股。

2. 补仓时机要把握

千万不能分段补仓、逐级补仓。首先，普通投资者的资金有限，无法经受得起多次摊平操作。其次，补仓是对前一次错误买入行为的弥补，它本身就不应该再成为第二次错误的交易。所谓逐级补仓是在为不谨慎的买入行为做辩护，多次补仓，越买越套的结果必将使自己陷入无法自拔的境地。

3. 大盘未企稳不补仓

大盘处于下跌通道中或中继反弹时都不能补仓，因为，股指进一步下跌时会拖累大多数个股一起走下坡路，只有极少数逆市走强的个股可以例外。补仓的最佳时机是在指数位于相对低位或刚刚向上反转时。这时上涨的潜力巨大，下跌的可能最小，补仓较为安全。

4. 熊市初期不补仓

这道理炒股的人都懂，但有些投资者无法区分牛熊转折点怎么办？有一个很简单的办法：股价跌得不深坚决不补仓。如果股票现价比买入价低 5 %就不用补仓，因为随便一次盘中震荡都可能解套。要是现价比买入价低 20% ~ 30%以上，甚至有的股价被腰斩时，就可以考虑补仓，后市进一步下跌的空间已经相对有限。

5. 前期暴涨过的超级黑马不补

历史上曾经有许多独领风骚的龙头，在发出短暂耀眼的光芒后，步入漫漫长夜的黑暗中。如：四川长虹、深发展、中国嘉陵、青岛海尔等，它们下跌周期长，往往深跌后还能深跌，探底后还有更深的底部。投资者想摊平这类股，只会越补越套，而且越套越深，最终将身陷泥潭。



何时是补仓的最佳时机

对套牢的投资者来说，急需掌握补仓的技巧，但补仓是一把双刃剑，善于补仓者可达到摊低成本的目的，股价稍一回升便可解套甚至获利；不善于补仓的投资者犹如把钱塞给一个无底洞，成本未摊低，倒使亏损不断扩大，最后在亏损的泥潭中不能自拔。那么股票被套后何时可补仓?

首先，掌握补仓的时机。总的说来，短线反弹不宜轻易补仓，因为反弹之后仍将续跌，只有在大盘真正见底之后才适宜。底部的构筑是一个长期的过程，在均线系统仍呈空头排列、股价跌幅不深时，想当然地认为大盘“往下空间不大”而匆忙补仓，只能是“老套”未解，“新套”又来。只有那些前期已出现一大截跌幅、在大盘创新低时不再创新低的个股方可补仓。

其次，补仓时需注意把握股价走势，看看其处于哪个阶段，有些个股能够加码买进，有些个股则宜认赔出局。

股价走势有 3 大类型，分别是：上升势、下跌势与盘整。上升势的特点是一浪高过一浪，股价的底部与顶部都不断抬高；下跌势则与之相反，底部与顶部不断下挫，走势一浪低过一浪；盘整走势则意味着股价运动区间保持在一个范围，高点与低点基本不变。

要补仓的话，应该选择在股价处于上升趋势或盘整态势时进行，这样获利方有一定把握。未完成拉升阶段的个股可适当补仓。上市后整体升幅有限、未完成一轮炒作的次新股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

补仓的安全性较高。而一些前期被疯狂炒作的个股，底部深不可测，此时补仓犹如被别人打了左脸，你还将右脸再伸过去。认赔出局比盲目扩大亏损更明智。

在调整至强支撑区时可及时补仓。有些个股屡次探至相近的价位时都受到支撑而止跌回升，投资者可多观察，多作总结，掌握个股的支撑位即等于掌握了补仓安全区。

如果选择股价呈下跌势时补仓，只会越补越套。如果在牛市末期买了价格过高的股票，在其一路下跌过程中去补仓的话，结果会是很惨的。大家可以看看亿阳信通（600289）和长江通信（600345）从上市之初一路下来的走势，也可以看看很多绩差股从高位以来的跌势，对于这样的股票，去补仓无异于“用手接飞落的刀子”，险状不言而喻。

有的投资者或许会认为，这样的股票也会有波段性的反弹，做一个小反弹也是不错的选择。这种想法理论上固然可行，但在实际操作中便会遇到如何确定其相对低位（也就是补仓点）的问题。以长江通信为例，它的每次反弹都是在创出新低之后进行的，而反弹又很难越过上次的高点，故操作难度非常大。当然，如何判断这 3 种运动方式也需要一定的经验积累。

特别需要强调的是：股价的这 3 大运动形式是交替进行的，每种运动方式不会一直持续下去，趋势总有改变的时候。另外，从牛市到熊市，再从熊市到牛市，都意味着股价运动方式的彻底改变。现在有很多投资者还在继续拥有跌后过几年必升的习惯性思维，一路补仓焉能不错?

经验与教训：首先确定股价运动的形式，再考虑操作策略。



补仓的两种战略

补仓可以分为战略性补仓策略和战术性补仓策略，两者的区别在于：

（1）战略性补仓主要应用于解套方面，战术性补仓不以解套作为主要目的，它的重点目标是通过滚动式波段操作来降低持仓成本，为将来的解套提供便利条件。

（2）战略性补仓属于长线操作方式，战术性补仓用于短线操作方式，有时，甚至是做盘中“T+0”的超短线操作方式。

战略性补仓的条件有三：

（1）投资者手中被套的股票具有投资价值和投机价值，并且股价已经严重背离其价值。

（2）投资者手中被套的股票已经被严重深度套牢，凭借该股的自然走势，短期内解套无望。

（3）投资者手中被套的股票已经严重超跌，后市下行空间不大。

战术性补仓相对而言没有过多的条件限制，因为战术性补仓属于短线操作，所以，它无需过多关注个股的基本面或该股是否超跌，也不需要关注该股现在是深套还是浅套，即使是赢利的个股，如果认为后市仍有上涨趋势，也可以补仓操作。因此，战术性补仓又可以分为两种：

（1）现在的市场价高于买价时，为了扩大战果采取的加码跟进的赢利型战术性补仓。

（2）现在的市场价低于买价时采取的类似于抢反弹的被套型战术性补仓。

之所以要将补仓区分为战略性补仓和战术性补仓两类，是因为两者在适用范围、选用策略、实施方法和操作技巧上都不相同。投资者必须根据个人的不同情况采取不同的补仓方式，选择不同的应用策略。大多数情况下，补仓是买进自己已经持有的股票，由于对该股的股性已经较为熟悉，获利的概率自然很大。但是，投资者在补仓的时候也需要跳出惯性思维的限制：自己没有持有的股票也可以补仓。有的投资者眼光狭窄，认定在哪个股票上输钱，非要在那个股票上补回来。其实，甲股输了在乙股中赚回来效果完全一样。因为，投资者补仓的最终目的是希望降低总体持仓成本。所以，补仓时是否选择自己以前买进的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票并不是问题的关键所在，关键是要尽量摊薄成本。为此，投资者大可不必限制自己选择股票的权利。



常见的 3 种补仓方法

通常，补仓有 3 种方法：

第一种是倒金字塔式，即每次加码的数量都比原来的仓位多；

第二种是均匀式，即每次加码的数量都一样；

第三种是金字塔式，即每次加码的数量都比前一批交易少一半。

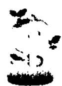
假设投资者在每股 5 元买入 A 股后，该股股价一路上扬，随后在 5.50 元加码，到 6 元又再加码补仓。又假设投资者手头上的资金总共可以买 7 万 A 股，如果按上述 3 种方法分配，就会产生如下 3 个不同的平均价：倒金字塔式在 5 元买 1 万股，5.50 元加码 2 万股，6 元再补仓 4 万股，平均价为 5.71 元；均匀式在 5 元、5.5 元、6 元三个价位都买入同等数量的股票，平均价为 5.50 元；而金字塔式加码补仓，5 元买 4 万股，5.50 元加码买 2 万股，6 元再买进补仓 1 万股，如此，平均价只有 5.285 元。如果股价继续上扬，手头上的 7 万股，均匀式加码比之倒金字塔式每股多赚 0.21 元。金字塔式补仓比倒金字塔式每股多赚 0.425 元。

显然，第三种情况即金字塔式赚钱更优越。反过来算算也一样。如果股价出现反复，突破 6 元之后又跌回 5.50 元，这一来，倒金字塔式由于平均价太接近市价，马上会由赚钱变为亏损，原先浮动利润化为乌有且被套牢；均匀式加码只能勉强维持赢利或者少量弥补亏损，而且往往容易出现前功尽弃的现象；只有金字塔式平均价低是一种较好的策略方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第四章 仓位控制中常见问题解答



什么情况下加仓

所谓加仓，是指只因持续看好某只股票，而在该股票上涨的过程中继续追加买入的行为。通常情况下，加仓是在原来有股的基础上再买入这只股票。

在股市中，投资者不可能永远都判断正确，要想赚钱，唯一的办法就是：在判断正确时加仓；在判断失误时尽力把损失控制在最小范围内。

在赢利时加仓，投资者需要注意的主要问题有 3 个：加仓的时机、加仓的条件、加仓的类型。

1. 加仓的时机

（1）加仓不是追高，要注意逢低吸纳。

（2）要赶在股价向上突破前加仓。

（3）要在上升趋势明朗时加仓。

2. 加仓的条件

（1）加仓必须有限度，不能超过计划的最终仓位。

（2）大盘若不稳，则不加仓。

（3）加仓以中短线为主。

3. 加仓的类型

（1）中线加仓。

（2）短线加仓。

（3）提前加仓。

（4）滞后加仓。

（5）集中加仓。

（6）分散加仓。



什么情况下减仓

所谓减仓，就是指在不看好或者不想继续持有的情况下，将一部分股票卖掉的行为。

通常来说，投资者若想减仓，需满足以下条件：

（1）减仓应考虑投资组合的稳定性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）减仓与补仓应结合起来进行。

（3）减仓应结合投资者的投资目标和计划。

（4）股票行情的性质决定投资者反弹减仓的比例大小。

（5）减仓应当结合自身的抗风险能力。减仓必须是在股票的基本面发生变化，股票的历史业绩持续表现不佳，股票的亏损超出了投资者的抗风险能力的前提下进行。



什么情况下锁仓

所谓锁仓，一般是指投资者做数量相等但方向相反的开仓交易，以便不管股票价格向何方运动（或涨或跌）均不会使持仓盈亏再增减的一种操作方法。具体来说，是指投资者持有好仓的仓位，但因市况突然逆转而倒转过来再建立相同数量的仓位，用以“锁定”已出现的浮动损失，但却没有即时作出果断的止蚀行动，只是用拖延的策略来补已经犯上错误的仓位。

通常情况下，锁仓是由以下 4 种原因造成的：

（1）最糟糕的是，对市场毫无主见且亏损后又不愿中止亏损，并抱有幻想的一种自欺欺人自我安慰的行为，绝大部分锁仓的是这种类型。

（2）交易正确但对市况有所判断希望借此获得更多赢利的行为。

（3）交易后无法判断后市发展，锁仓以获得研判的时间缓冲效果。

（4）交易错误但对市况有所判断希望借此获得修正错误的行为。

锁仓一般分为两种方式，即赢利锁仓与亏损锁仓。

（1）赢利锁仓。赢利锁仓就是投资者买卖的期货合约有一定幅度的浮动赢利，投资者感觉到原来的大势未变，但是市场可能出现短暂的回落或者反弹，投资者又不想将原来的低价买单或高价卖单轻易平仓，便在继续持有原来头寸的同时，反方向开立新仓。

（2）亏损锁仓。亏损锁仓就是投资者买卖的期货合约有了一定程度的浮动亏损，投资者看不清后市，但又不想把浮动亏损变成实际亏损，便在继续持有原来亏损头寸的同时，反方向开立新仓，企图锁定风险。

在炒股的过程中，适时地锁仓是必要的。但是任何事情都有利弊两个方面，一味地锁仓并不可取，还需要看各自的情况进行处理。

具体来说是：当成交后市场朝相反方向运动时，每个人都会对自己的判断提出疑问，在自己认为能够承受的市场振荡过程中，没有必要进行锁仓处理，因为投资者不可能买（卖）一个当天的最低（高）价，并且还会增加不必要的手续费。但是，一旦市场突破（跌破）市场中关键阻力位（支撑位），就一定要锁仓。锁仓的目的是让投资者冷静下来，站在客观的角度重新分析市场走势。

总的来说，锁仓并不是一种万能的方法，建议投资者根据自身情况、喜好，决定是否锁仓。



什么情况下斩仓

斩仓又称为割肉、停损，通常包括两种情形，一种情形是在买入股票后，遭遇股票下跌的情况，投资者为避免损失扩大而低价卖出股票的行为；另一种情形是，投资者为资金周转而低价卖出股票的行为。

斩仓不是一件愉快的事情，没有人喜欢这样做。但是，对于一个积极的投资者来说，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

偶尔的斩仓是不可避免的。华尔街上过去的许多"大玩家"认为他们只有一半的时间是赚钱的。有时，最好的技术分析也会遇到意想不到的问题，因此不得不面对亏损。

痛定思痛，投资者需要好好研究一下斩仓的问题，最主要的是明确在哪些情况下可以斩仓。

具体来说，斩仓的情况主要包括以下 6 种：

1. 重要的技术指标变坏

重要的技术指标变坏，如短线股价跌破 5 日移动平均线，5 日移动平均线与 10 日移动平均线、10 日移动平均线与 20 日或 30 日移动平均线在高位出现死叉以及 MACD 在高位出现死叉等等。此外，SAR 由红翻绿，RSI、KDJ 在高位呈现严重超买等，都属于技术指标变坏的表现，都应及时斩仓出局。

2. 出现了危险形态

K 线图和技术指标走势图中出现的危险形态有：

（1）K 线在高位出现放量的射击之星、十字星、大阴线、连续的阴线（三只乌鸦）、向下跳空缺口等；

（2）股价在高位与 RSI、KDJ 和 MACD 等的走势图形呈现顶背离；

（3）高位形成尖形顶、头肩顶、圆形顶、M 头、三重顶以及岛形等。买入股票之后，出现上述 6 种情况之一，不管赔赚，都应斩仓出局。

3. 买错了股票

买入股票之后，发现自己买错了股票。这包括：

（1）买了仍在下跌中的股票；

（2）判断错误，本以为大盘已经企稳转暖，结果买入股票之后，大盘继续走低，所买的股票也随大盘继续回调；

（3）误听人言，以为某股票有利好题材，将会有较大升幅，结果股价一路走低，证明是讹传；

（4）买入时股价过高，上升空间小，下跌空间大，不如先斩仓出局。

4. 股价跌破重要的支撑位

股市的重要支撑位，包括以下几点：

（1）长期的上升通道下轨；

（2）久盘的整理平台；

（3）头肩顶的颈线位；

（4）密集成交区，此区是最能抗跌和阻升的区域，如股价跌破此区，则其势必凶；

（5）缺口，尤其是竭尽性缺口和持续性缺口，如被向下回填，其势不亚于破密集成交区，在股价有效跌破上述重要的支撑位而形成跌势时，及时斩仓出局，起码有八九成是对的。

5. 发现买入的基本理由已变

一般买入某只股票，都有几条基本理由。可是买入之后，却发现有的基本理由已改变，就应该斩仓。

6. 大的利空出现

所谓大的利空，包括政策性风险、上市公司的重大变故或业绩大幅滑坡等。当原有的利好题材反变成利空时，应及时斩仓出局。

投资者需要明确：在某些情况下进行斩仓是必要的，但是切记斩仓不能频繁操作，一旦出现频繁斩仓的情况，即使出现了以上 6 种情况，也应当停止操作，进行深刻反省，不要为了斩仓而斩仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



什么情况下空仓

现实中，很多人炒股都有一个误区，即认为炒股投机手段就是买进卖出，却不知道空仓待机也是投机的重要环节。

为了阐述空仓的重要性，著名投资高手罗杰斯是这样说的："我只有等钱落到了地上，才会弯腰去拾。"高明的投资者总会刻意让自己与市场保持适当的距离。天才系统交易员艾迪·塞柯塔就从不关注盘口，他认为"报价机与老虎机没什么两样"，时刻将现金放在口袋中等待机会的习惯，使他创造了 16 年 2500 倍的骄人成绩。可见，空仓持币待机是炒股赢利的先决条件。

股票市场中每天都在发生的事情只有两件，就是买入和卖出。因此在市场运行了多年以后，多数成熟的投资者在买入和卖出时都会十分慎重，生怕犯错。但大多数投资人只是关注了"买入"和"卖出"两个时间点，而忽略了"从买进到抛出"和"从抛出到买进"这两段很重要的时间。从长度上看"两段"时间肯定要大于"两点"时间。根据研究统计，投资者最终的操作结果无论是成功还是失败，90% 的原因都出在这"两段"时间里面！这两段时间在股市的操作中就属于空仓和观望。

几乎可以肯定地说，不懂得空仓观望的人一定不是一名优秀的投资者。那些有"交易瘾"，无论市场好坏、风险高低，人气是否旺盛、个股走势是否强劲，一年四季都满仓操作的人，其投资理念和投资收益都注定是业余级别的。

学会空仓观望，不但是股市投资中的一门技术，而且是一门非常难以掌握的技术，甚至在某种程度上是一种超越了技术的投资素质。掌握空仓观望这一技巧需要有一颗坚强的心来抗拒市场波动带来的诱惑。

波动的市场总是在向投资者闪烁着巨额的利润，仿佛那些利润正为没人把它带回家而发愁，而如果投资者进入市场进行交易的话，等待他的就十有八九不是巨大的利润，而是巨大的波动。其实，市场中获利的机会或者说可供人们操作的时间是很少的。因此在大部分的时间里短线投资者都应该处于空仓状态，以便在获利条件具备时能够迅速出击捕捉到良好的市场机会。

空仓并不意味着无所事事，相反，空仓时投资者更要擦亮眼睛，利用相对充裕的时间尽可能客观冷静地观察市场，锻炼和提高自己的专业本领，静静地等待最佳战机的出现，这也就是"观望"的意义。

保持空仓，不以物喜，不以己悲。投资者控制好自己的心态，便会觉得轻松无比。而要真正达到轻轻松松赚钱、高高兴兴获利的境界，学会空仓是每一位投资者都要一直修炼的功课。



什么情况下平仓

提及什么情况下平仓，很多资深投资者都会给出这样的答案：获利 20% 后平仓。

获利 20% 以后平仓，就是说在一只股票上挣了 20% 左右应该卖出，不要太贪。这是一个非常重要的绝招。

也许有人在牛市中，赚 20% 还没有挣够、挣足，不获全胜不罢休。但在这里，我们还是坚决强调挣 20% 就走人的稳健观点。因为：

（1）散户投资者的信息、资金等能力和主力不是一个等级，主力是控盘的主体，想拉就拉，想走就走；而散户投资者是跟盘的主体，所以不能有主动性，狠赚一笔不大可能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）散户投资者的成本不可能跟庄家的相近或者更低。等散户投资者手中的个股获利时，庄家已经获利很多了。庄家的获利达到一定水平后，就会出货，然后砸盘，如果散户投资者不赶在庄家出货完之前了结，恐怕又难免被套。

（3）也许股民都有体会，行情不火爆时，交易的管道特别畅通，但一碰到大行情，网上交易速度就会放慢甚至死机，撤单撤不了，成交回报反应慢，等等。反正是关键时刻总掉链子（出错的意思）。大家在营业部挤得汗流浃背，稍微慢一点，股价的变化都使人们心惊肉跳。所以，散户投资者要把握住每次机会，必须提前做好进货、出货的准备。当赢利达到或接近 20% 时，提前一步走人，才能落袋为安。

（4）也许有人会问："假如我刚卖，股价又涨怎么办？"事实上，这很正常，谁也不可能做到最低买入、最高卖出。股票卖出后又涨是经常发生的，但若不卖，股价又可能下跌。所以，20% 的操作处于一种中间稳定状态，比较适合散户朋友。即使又涨了，也不要后悔。在股市中后悔的事多了，关键看是否真正赚得到钱！

在这里，投资者需要注意以下几点：

（1）20% 只是一个平均值。不能机械理解操作，要视具体情况而及时调整。如投资者在最低位买进的某只股票，而又正好赶上这只股票是热点，那就可以守仓不动，挣 50% 甚至更高。假如投资者在中部位置买进的股票，还是以 20% 为边界操作。假如投资者在高位买进的股票，就不能挣 20% 了，能挣 5% 都得跑。甚至有时赔个手续费，或者止损割肉也得跑。

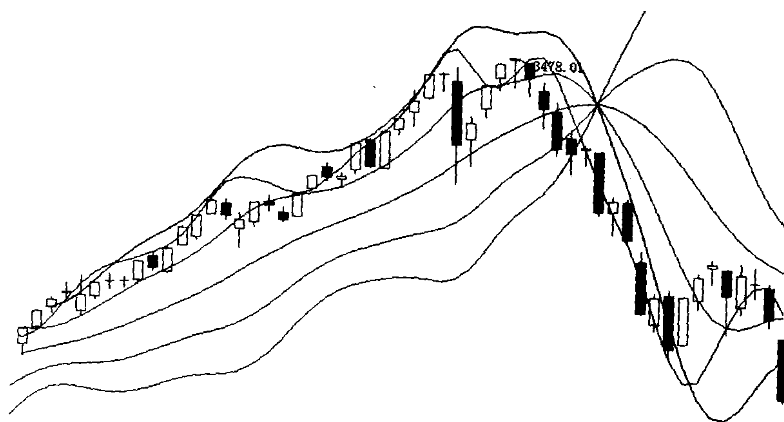
（2）每个股票操作策略又不一样。如万科 A、招商银行等股票，2006 年和 2007 年操作策略能一样吗？

获利 20% 后平仓，看似简单的道理，可很多投资者在实际操作中，总是把握不住这个绝招。总想着再多赚点，结果往往是事与愿违。

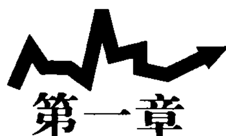
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十四篇

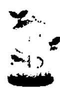
解套篇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章 被套与解套



什么是被套

任何一个股民进入股市都希望赚钱，获取高收益。可是，当买进一只股票后，价格不仅不涨，反而一跌再跌，使投资者大亏本钱，就是股市中常常说的——被套。

从定义的层次上讲，所谓被套，通常是指预测股票要上涨而在买进之后价格又下跌了，处于亏损状态的情形。能否正确处理好被套牢的股票，是鉴别投资者技能水平的最重要标志。

持有股票时，账面通常处于两种状态，一是赢利，二是亏损，而不亏不赚则是非常短暂的状态，基本上可以不予考虑。赢利不涉及被套问题，只有账面处于亏损时，才能谈得上被套。但是股票账户处于浮动亏损还不等同于股票被套，因为浮动亏损如果是较小的，在交易计划之内，则谈不上被套；但是，如果浮动亏损较大，而且超出了投资者设定的实际停损位置或者心理停损位置，就是被套。

实际上，被套只是大家看到的结果，在实际被套发生之前，操作者的一个观念和行为就已经使得投资者不断滑向被套的陷阱中。股票投资结果层面的被套还是小事，投资者一些根深蒂固的观念才是被套的关键所在。观念被套使得投资者无法执行正确的交易过程，不断重复错误和不恰当的操作步骤，一步步走向了自己设下的圈套，恶性循环不断加速，最终得到的结果就是交易破产。

一切具体股票投资被套都始于观念上的问题。错误的股票投资理念使得操作者的投资态度出现问题，而投资态度出现问题则使得投资决策出现偏差，具有偏差的决策就使得投资行为不合时宜，持续交易的结果必然不尽如人意。仅仅知道股票被套的涵义并不足以解决问题，要真正地摆脱股票被套甚至套牢的顽疾，只能从投资观念和心态入手。



被套的几种常见类型

通常，根据不同的区分标准，股票被套会被分为不同的类型。

1. 深度套牢、中度套牢和小幅套牢

根据股票被套的程度可分为深度套牢、中度套牢和小幅套牢。具体来说，小幅套牢是指股票被套程度比较轻，股票现价低于买入价的幅度在10%左右。小幅套牢的情形一般发生在股价刚刚下跌之时，此时，用于解套的方法非常多，一般无须过分担心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中度套牢指股票现价低于买入价的幅度在 10%~30%。如果股价是从高位回落后出现的套牢，也称为中位套牢。中度套牢往往是由于股民在小幅套牢阶段处置不当导致的。

深度套牢指股票现价低于买入价的幅度在 30%以上。如果股价是从高位回落后出现的套牢，也称为高位套牢。面对深度套牢的股票，股民往往惊慌失措，忍痛割肉。其实，既然已经到这步田地，还不如坚守仓位，等待时机。

2. 轻仓被套、半仓被套和重仓被套

所谓套牢仓位是指被套牢股票占用的资金量在股民总资金量中的比例。根据被套仓位的不同，一般可分为轻仓被套、半仓被套和重仓被套 3 种情况。

轻仓被套：股民 1/3 以下的资金被套，如果是 1/10 以下的资金被套叫轻微被套。

半仓被套：以股民 1/2 仓位为核心，从 1/3 到 2/3 仓位资金的被套。整体来看，半仓被套的股民的比重远远超过其他两种情况。

重仓被套：股民 2/3 上的资金被套的情况。其中 90%以上的仓位被套时可称满仓被套，这是被套仓位最重的情况。

从股民被套仓位的情况可以看出股民对风险的认知程度，重仓被套者反映了他们规避风险的能力非常弱，同时，资金分配也存在问题。

3. 价格套牢和价值套牢

股票套牢可分为价格套牢和价值套牢两种情形。价格套牢是指投资者买入股票后出现价格下跌，使其不能无亏损地将股票抛出，也就是股票的市价总是低于买入价。

价值套牢则是指买入股票后，股票的投资价值要低于同期的银行存款利率。

这两者大不相同。价格套牢中，股民买入的股票具有投资价值，且购买时成交价格与其内在价值相符或低于其内在价值，只是因为一些突发因素、外在因素的影响，使其目前的市价低于购入价格，只是一种暂时的账面亏损状况。以后随着突发因素、外在因素对股市影响的消除，股票价格会逐步回升并最终超过购买价格。

所以，价格套牢损失的仅仅是一点时间，最终会得到相应的回报。而价值套牢中，投资者买入的股票本身不具备投资价值，购买时的成交价远高于其内在价值，而且随着股市的涨跌起伏，目前的市价已低于购买价，是真实的价值亏损状态，它损失的不仅是时间，更要面临相当时间内股价很难高于购买价的可能性。

4. 多头套牢和空头套牢

根据股票被套的方式不同，套牢又可分为多头套牢和空头套牢两种情形。

多头套牢指投资者原来预期股票价格上扬，但买进该股后股价却下跌，若卖出则必然赔本，而投资者又不甘心，指望股价回升，因此就只好持着股票等待。

而空头套牢在形式上恰好是相反的，投资者原来预期股票价格下跌，但卖出股票后，股价非但没有下跌，反而大幅度上扬，结果该赚的钱没有赚到手，形成相对亏损的局面，这也形成一种套牢现象。



分辨自己是哪一种套牢

在投资被套后，投资者首先想到的是止损出局，止损是防范风险，也是股票投资中的关键性措施。然而它毕竟只是一种防守型技术，不能用来替代行情分析和其他投资技巧。止损的目的是避害，而股市投资的最终目的是趋利，只有高质量的大势判研、选时、选股等技巧才能实现赢利的目的。

对于中小股民来说，如果在买进股票后被套，是不是都要一味止损出局？不能一概而论。其实，股民被套后，除了止损，还可以通过一定的方法进行解套，但是解套之前投资者一定要弄清楚一件事情：自己是哪一种套牢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票的套牢可分为价格套牢和价值套牢两种，股票是否发生价值套牢，与股票的买入价及上市公司的经营业绩有关，而与目前的市场价无关。如某股民在一年前以每股 5 元的价格买入 G 股票，该股票的每股税后利润为 0.70 元，则该股票的股价收益率为 14%，远远高于同期居民储蓄利率，不管其后股价如何变化，股票是否套牢，但其价值并没有套牢。若购入 G 股票的价格为 14 元，其市盈率为 20 倍，则股价收益率只有 5%，比一年期的定期储蓄利率要低，即发生了价值套牢。

在股票投资中，发生价格套牢和价值套牢共有 4 种情况：

1. 价值套牢时价格也套牢

发生这种套牢时，股民一般都处于两难境地，做长期投资不划算，但抛出又会遭受损失。在高位购买股票，就只能做短线，稍有不慎，就会发生价格、价值双重套牢，股民既不能无损失地将股票抛出，做长期投资又不合算，其回报也就相当于活期储蓄利率。

2. 价值套牢时价格不套牢

在这种情况下，虽然购买的股票没有投资价值，但由于股市上的资金充足，投机气氛较浓厚，股价居高不下，其价格就不被套牢，随时卖出都能收回本金，甚至还能取得相当的价差收入。如在 10 元的价格购买某只税后利润只有 0.20 元的股票，其后两三年该股票的价格总是在 10 元以上的范围内波动，虽然其股价收益率远远低于同期银行存款利率，却可以不低于买入价卖出，随时收回本金。只要股民有耐心，还能取得较大的价差收益。

3. 价值不套牢时价格套牢

当股民在投资价值区内购入股票后，其股价继续下跌，这就是价值不套牢时发生价格套牢。如 1996 年 1 月初深圳股市的综合指数，在 110 点左右经过约半个月的徘徊后下穿 110 点，在此点买入股票的股民全部被套，但由于该点位以下是投资价值区，股民的股价虽被套牢，但其投资回报将不低于银行存款利率，所以这种套牢对长期投资者来说并不可怕。而对于短期投资者来说，价格的解套也只是时间问题。

4. 价值不套牢时价格也不套牢

这种情况就是当股市的底部出现在投资价值区时，此时购买股票不但有投资价值，且价格一般也不被套牢，不但股价收益率高，且获取高价差的机会大。



解套应遵循哪些原则

做任何事情，都应该遵循一定的规律和原则，炒股中的解套行为也不例外。现实炒股实践中，很多投资者之所以深陷“被套”中，久久抽不出身，就是因为没有遵循一定的解套原则。

具体来说，解套原则有以下几种：

1. 杜绝侥幸心理

对于解套而言，心态也是一个需要很好解决的问题。很多人之所以被套，由浅套变成深套，最为关键的原因是存在侥幸心理。为了应付危局，保持心态平衡，人类在漫长的进化中产生了一种心理机制，这就是精神麻醉法，无论是阿 Q 精神，还是吃不到葡萄说葡萄酸都是人类心理保护机制的最集中体现。侥幸心理使得投资者可以暂时避免去面对亏损的痛苦，但是却将困难累积得越来越大了。

2. 防止被套

正所谓：上医之道在于防病。未病先防，比起已病再治的成本要小很多，而且效果也要好不少。不少投资者都错误地认为在没有被套之前去谈解套是毫无意义的，预防被套没有解套那么急迫。很多投资者都缺乏远见，总是被动地对环境和行情作出短视的反应，往往是拆了东墙补西墙。他们认为被套是偶然的，只是市场的错、庄家的错，不是自己的问

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



题，他们从来都将亏损被套归结于外部。只有在毫无办法的时候才会想到如何去解套。其实，要解套最好的办法就是不被套。百战百胜，非善之善者也，不战而屈人之兵，才是兵家应该追求的境界。在股票投资中也是同样的道理，如果每次都被动地去应付被套的局面，则必然存在很多的问题，只有积极主动地去防止被套才是上上策。

3. 看到资金的机会成本

有些股票投资者一旦被套，渐渐进入深度被套的状态，就使出一个“等”字诀，他们心里想的是只要等的时间足够长，股票价格就会回到以前的高点。即使股价真的这样运动，也需要考虑这样一个事实，那就是如果这笔钱用于其他投资则还能产生不小的收益。这些股票投资者忽视了资金的机会成本，名义价值恢复只是一个表象，真正重要的是错过了多少增值的机会。只是看到本金，而没有看到利息的损失，这是散户的一个心理特点。要解套就要看到被套后资金的机会成本。

4. 预先设定停损位置

很多股票投资者喜欢短线投机交易，但是绝大多数投机客都不得其门而入，所以绝大多数投机客都是按照错误的方式在进行操作，最为明显的错误就是他们从来都不会预先设定明确的停损位置。如果预先设定了停损位置，则根本不会出现深套的现象。当面临亏损扩大时，之所以久拖不决，关键的原因在于投资者没有一个明确的退出位置，在与内在情绪争斗的时候往往处于下风。



解套有哪些误区

股民一旦被套，当然会千方百计地寻求解套办法，然而由于他们在解套操作中存在一些认识上的误区，最后往往解套不成，反而是越套越深。

股民在解套操作中主要存在以下误区：

1. 被套不怕，不卖就不赔

我国的投资政策是禁止卖空的，即建仓行为不像期货一样有建多仓或者建空仓之分，只要介入股票市场，就是买入做多，清仓即是全部卖出，盈亏在先买后卖中得到结果。于是不少股民认为：我买了之后不卖，不就看不到亏损的结果了吗？其实这是“鸵鸟政策”：据说当鸵鸟遇到危险时，它会把头埋进沙子里，以为这样就没有危险了。股民在套牢时采取的不是和鸵鸟的做法类似吗？其实，只要买入操作完成，投资者的成本就已经确定，这个确定的成本相对市场现价，盈亏时刻都体现在账面上，这就是浮动盈亏。有些股民之所以采取“鸵鸟政策”，根本原因在于他们认为浮动亏损不是真正的亏损，只要不卖（不兑现）就“不赔”。其实这种理解完全是自欺欺人，盈亏的现实并不因为没有完成先买后卖的完整过程而消失，浮动亏损就是实际亏损，它是一种真实的客观存在，并不因为没有兑现而变成幻觉。

2. 摊平法操作可降低成本

前面已分析过，一旦买进，成本就不变。同样的例子，当股民以 8 元买进某只股票后，在 7 元再买进同样数量，在 6 元再买进同样数量。这时形成的平均买进价为 7 元，当股价回升到 7.8 元时，就形成赢利 0.8 元的情况。这是典型的摊平法操作。表面上，由于平均成本低于第一次买进价，似乎成本下降了并由此获利。其实，如果把三次买进拆成三个独立过程，则为：第一次 8 元买进，7.8 元卖出，亏 0.2 元；第二次 7 元买进，7.8 元卖出，赢利 0.8 元；第三次 6 元买进，7.8 元卖出，赢利 1.8 元。可见，第一次买进造成的亏损并没有因为后面的买进赢利而明显减少，其成本没有丝毫的改变。换句话说，后两次完全可以去买其他涨得好的股票，用后来的赢利去补贴前面的亏损，效果一样。

可见，摊平法操作只是以盈补亏，况且在一只股上如此加码还有“鸡蛋放在一只篮子里”的危险，弄不好会越加越重，越陷越深。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 根本没有止损概念

有的人虽然进入了股市，但却根本没有止损的概念，岂不知会止跌才不会被套死，才有翻本的机会。

破位就要止损——这是股市中铁的纪律，一个没有纪律的军队是不能打胜仗的。这时的止损是不惜代价的，也准备平静地接受包括“中计”，吃亏上当的代价！这样就不至于总去品尝那种像被人掐住脖子后窒息而死式的套牢滋味了。

如果投资者承认自己弱小，就必须学会逃避，这是股市中的泥鳅法则，也是大自然的生存规律。



解套策略要依时机而变

由于解套策略的特点不同，其适用的时机也各不相同，股市运行的不同阶段，采用不同的解套策略，才能达到最佳的解套效果。

1. 止损策略适用于熊市初期

因为这时股指处于高位，后市的调整时间长，调整幅度深，投资者此时果断止损，可以有效规避熊市的投资风险。

2. 捂股策略适用于熊市末期

此时股价已接近底部区域，盲目做空和止损会带来不必要的风险或损失，这时耐心捂股的结果，必然是收益大于风险。

3. 做空策略适用于熊市中期

中国股市还没有做空机制，但对被套的个股却例外，投资者可以在下跌趋势明显的熊市中期把被套股卖出，再等大盘运行到低位时择机买入，这样能够最大限度地减少因套牢造成的损失。

4. 摊平策略适用于底部区域

摊平是一种比较被动的解套策略，如果投资者没有把握好摊平的时机，而过早地在大盘下跌趋势中摊平，那么，不但不会解套，反而会陷入越摊平越套得深的境地。

5. 换股策略适用于牛市初期

在下跌趋势中换股只会加大亏损面，换股策略只适用于上涨趋势中，有选择地将一些股性不活跃、盘子较大、缺乏题材和想象空间的个股适时卖出，选择一些有新庄入驻的股票、未来有可能演化成主流的板块和领头羊的个股逢低吸纳。投资者只有根据市场环境和热点的不断转换，及时地更新投资组合，才能在牛市行情中及早解套并取得超越大盘的收益。



被套的常见原因

股票买入后被套甚至套牢是一件让人非常郁闷的事情。在套牢初期投资者可能还寝食难安，但随着股价的继续下跌，套牢程度大大增长，投资者开始放弃这笔投资，将失败的投机当做投资来处理，短期的价差交易变为了无奈的长期持股。套牢始于观念，并透过投资者的决策和行为成为事实。要解套，就必须知道被套的具体原因，有针对性地“下药”才能真正做到药到病除。

（1）以偏赅全容易被套。不少投资者都有过感觉非常不错的时候，此时他们往往认为手头的交易策略是最棒的，或者是相反的情况，他们接连几次碰壁，便认为正在使用的方法是最糟糕的，这种以偏赅全的思维方式使得投资者很容易陷入被套的局面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）盲目迷信经验容易被套。经验是股票投资的老师，但如果将经验绝对化则也会带来极大的损失，因为任何经验都有一定的局限性和片面性，只有承认这一点投资者才能做好股票投资。但是很多投资者却忽略了这一点，他们深信经验绝对比纸面上的理论来得重要，来得实在，更能经受考验，其实他们落入了经验狭隘主义的框框。这些拿着过往股票交易经验的投资者往往就是因为固执而被套。为了克服这一情况，股票投资者必须将理论学习与实际经验相结合，以股票操作的理论与实际经验相结合。

（3）妄想一夜暴富容易被套。财富总是让人垂涎的，天下熙熙，皆为利来，天下攘攘，皆为利往。股票投资是一件非常让人头痛的事情，但还是有如此多的投资者深入其中，最为关键的原因就在于股市是暴富神话的诞生地。相对于赌博而言，股票投资是睿智的象征，但是很多人却是以胡乱下注的方式参与着股票市场上的博弈。股票被套虽然是每个投资者都想逃避的窘境，投资者却又往往是自己主动进入了这个大陷阱。

（4）靠着大户容易被套。不少投资者认为“跟庄战法”非常符合中国内地A股市场的情况。不可否认，在以前庄家盛行和股市资金容量较小的时候，这种操作方法确实有一定的生存空间，但随着市场的变化，这种方法渐渐失去了其效用。目前，单只股票的市值已经非常大了，而且大的投资机构数目众多，相互之间并没有太多的协调和默契，这使得传统的坐庄和跟庄策略有了完全不同的内容。希望依靠大的资金来带领自己的股票操作存在很大的局限，因为大资金也不可能主导大盘走势，对于个股的影响力也大大下降了，毕竟大的资金也很难撼动市场，自然也逃不了被套的结局。既然大资金都无法挽救自己失败的命运，那么小资金又怎么能幸免呢？所以，跟踪大户和大机构操作并不能避免被套的命运，在庄家时代就有不少大户和庄家坐庄失败从而被套。投资者需要记住的是，在股票市场中，没有任何人为的力量能够保证自己不失败。围绕这个中心思想去运作，才能取得股票投资的成功。

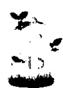
（5）将股市当赌场容易被套。绝大部分投资者认为赌场与股市存在很大的区别。这种认识也对也不对，因为股票投资与赌博一样也是一个概率游戏，输家多赢家少是非常正常的事情，但是股票投资中，投资者存在很大的空间来提高自己的胜率和报酬率，而赌场中可提供的空间却极其有限。不过，还是有那么一小撮股票炒家认为股市就是赌场，正是这一偏激的观念导致了被深套。

（6）拣便宜容易被套。被套的投资者有两种。一种是利用技术面进行交易的投资者，他们往往喜欢抓顶抄底，所以那些绝对价格较低的股票往往被他们认为是上好的炒卖对象，但是他们却违背了顺势而为的交易原则。第二种是利用基本面进行交易的投资者，他们受到了格雷厄姆和巴菲特的影响，但是他们往往学艺不精，挑选股票时只看市盈率，只看绝对股价高低，往往忽视公司本身的经营状况。他们违背了价值投资的二元思想，那就是不仅股票价格要低廉，而且公司质量也要处于一定的水准之上。上述两种交易者都容易因为捡便宜而被套。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二章
解套的 5 种方法



持股观望法

在股市操作中，许多投资者一旦套牢就躺倒等待解放，并自我安慰“这是输时间不输钱”，还将其视作“坚决不割肉”的原则坚持。更有人抬出世界投资大师巴菲特致富的秘诀“坚定长期持有看好的股票”，来为被套后等待的行为辩解。如果把时间拉长到 10 年、20 年，甚至更长，则巴菲特提倡的思路肯定没错，因为按照经济学中著名的凯恩斯理论：社会的财富总量总是随着时间的增加而增长的，那么股指或股价也将随着社会财富总量的增长而不断水涨船高。但等待这么长的一个投资时间，对大多数老百姓而言不太实际。关注一下近几年美国证券市场和中国证券市场的表现，投资者不难发现，成熟市场一般是牛长熊短，但在不成熟市场中却常常是熊长牛短。

但不可否认，在许多情况下，买进股票被套，以持股观望等待解放甚至等候获利的方法是许多交易者无可奈何的选择。需要强调的是，买股被套而被动持股观望是要有条件的。采取这种办法的前提是，整个市场趋于中长线强势市场中，整个社会政治和经济前景在可以预见的将来依然是光明的，整个市场交易仍然活跃，有众多投资者参加。有这些前提特征的关键，就是市场仍处于强势氛围中，只要市场被确认仍然处于强势，那么买股被套后持股观望是投资者的首选手段。



做空解套法

或许有人认为中国股市没有做空机制，不能做空，这是错的，被套的股就可以做空。当发现已经被深套而无法斩仓，又确认后市大盘或个股仍有进一步深跌的空间时，可以采用被动性做空方式，先把套牢股卖出，等到更低的位置再买回，达到有效降低成本的目的。

做空策略就是在大盘持续下跌过程中，将手中被套的股先卖出，等大盘下跌一段时间后，再逢低买回的一种操作技巧。这种方法可以有效降低被套的损失，为将来的解套打下坚实的基础。做空的最根本前提条件是：对市场整体趋势的研判。只有在大盘呈现出明显的下跌趋势时，才可以应用做空策略。

做空的最佳应用时机：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



做空只适用于大盘处于下跌趋势通道时期，其他时期，如大盘处于横向整理阶段或牛市行情阶段都不能采用这种操作技巧。投资者要把握好股价运行的节奏，要趁股价反弹时卖出，趁股价暴跌时买入。在弱市的下跌途中经常会出现短暂的反弹行情和跳水般的暴跌行情，投资者要充分利用这种市场的非理性变动机会，最大限度地利用股价的宽幅震荡所创造的差价机会来获取做空利润。



盘中“T＋0”解套法

按照现有制度是不能做“T＋0”的，但被套的股却有这个先决条件，要充分加以运用。平时对该股的方方面面多加了解，一旦机会来临时就可以实施超短线操作，降低持股成本。

做盘中“T＋0”的方法是：买入与被套股同等数量的股票后，在当天就将原先的被套股卖出，通过不断赚取短线利润，达到降低持仓成本的目的，它类似于1995年以前的“T＋0”交易制度。它的应用原则：一是要快，二是要不贪。同时盘中“T＋0”操作对投资者的短线操盘技巧，是否有时间适时看盘及看盘基本功和对盘面中出现突发情况的应变能力等方面都有非常高的要求，不具备条件的投资者切忌轻易模仿使用。

盘中“T＋0”的最佳应用时机：

盘中“T＋0”的应用时机与大盘运行状况无关，主要是选择出现盘中热点行情，并且盘中股价震荡幅度较大时使用。



关注信号法

市场在股价下跌前夕总会发出一些警示信号，由于忽略了这些市场的语言，投资者被套往往令人感到十分可惜。那么市场常会有哪些信号需要投资者密切关注呢？

（1）股价跌破60日均线，一般意味着一轮中级下跌行情的开始，此时宜阶段性出局。若股价跌破号称生命线的120日半年线、250日年线时，往往意味着该股长期趋势已转弱，此时即使被套，亦以退出观望为佳。

（2）大盘股、基金重仓股涨幅超过30%，宜见好就收。原因在于，这些大盘股都为多家机构持有，波段操作成为主基调，股价一旦出现较大涨幅，这些机构必然互相比赛出逃，跑得慢的只能被套在山顶上。

（3）证券媒体或监管部门发出“规范”、“防范风险”、“加强投资者教育”之类的讲话，通常意味着市场调整即将开始。例如，某月召开的“券商峰会”，会议的主基调是“在规范中发展”，说明近阶段证券市场的主要任务仍然是规范，而历史的经验是一谈规范股市便下跌。

（4）同板块有部分个股率先大跌，往往是该板块走弱的信号。特别是板块中有号召力的个股下跌，其他个股迟早会有所反应。

（5）图形上从上至下突现大黑棒并破重要平台，不管第二天有反弹没反弹，还是收出十字星，都应该出掉手中的货。

（6）突然放量大涨，往往易形成短线高点。这样的大涨往往是短命行情，侥幸碰对了别以为会“天长地久”。

（7）重大利好往往是重大的套人机会。例如，2001年10月的“暂停国有股减持”、2002年的“6·24”行情，谁相信“天上掉馅饼”，谁便必然被套得严严实实。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票类型分析解套法

根据性质不同，“套牢”可以分为好几种，有热门股套牢和普通股套牢，以及被动性的高位套牢和一般的中位套牢。套牢以后，套牢之苦接踵而来，要想化被动为主动完全解套，就需要转换一下思路。

1. 热门股被套牢

热门股套牢以后怎么办和普通股套牢以后怎么办是不同的。前者往往根据成交密集区来判断该股反弹所能摸高的位置，根据量价关系来判断该股反弹的时机。

（1）热门股涨得快，跌得更快。如其下跌 10%，还不宜补仓，更不用说在同一成本增仓，因为一旦过早补仓，往往“弹尽粮绝”。由于高位追逐热门股被套，首先必须确立一个宗旨：是救自己而不是再谋求赢利，因为第一步已经走错，千万不能走错第二步，不然“洞”越补越大，以后“翻身”的机会都没有。

（2）在以后的大盘反弹或上升趋势中，原先热点很可能已经沉寂，即使大盘逐波走高，原热点题材也很可能像普通股走势一样，随波逐流，所以采取措施既不要急又不能拖。

总的来说，这种方法不是唯一的解救办法，但其套牢以后怎么办的策略是值得肯定的。

2. 普通股被套牢（一般的中位套牢）

普通股套牢，不像热门股套牢那样揪心，但解套周期较长，可以通过换股缩短套牢周期。

大多数“普通人”买“普通股”，既然是普通股，更需要耐心和毅力，只要买的不是冷门股，就没有必要冒普通股换成热门股的风险。

3. 高位被套牢

首先，变高位套牢为中位套牢。当大盘瀑布式直泻后，许多股票回到其长期构筑的平台，由于市场平均成本及中期负乖离率，一般来说，迟早会有一波次级行情出现，许多中小投资者往往此时买一些，抱着买套的心理介入，这时不能说不会再跌，而是中期上扬空间大于短期下跌空间。如股价出现反弹，可将补仓筹码获利回吐，从而降低上档套牢筹码成本。再进行一次循环，则上档套牢筹码就变为中档套牢筹码。更何况在涨跌停板制度下，迅速的、持续的无量下跌，此时不买点放着，将来必会出现无量上涨，而那时往往以涨停板的情况出现，想补仓或者建仓都不能如愿了。

其次，既可参照“中位套牢以后怎么办”，也可把剩余资金投入潜力股。后者一旦成功，前者即斩仓，这样，手中又拥有大量资金，可以从容选股。

总之，这种补仓并不会立竿见影，但中期赢面已定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第三章 防套实战策略



掌握股价启动前的征兆

凡长期投资于股市者，少有未被套牢的时候。有许多人更是“套牢是长期的，而获利却是短期的”。相信众多投资者介入股市的目的是为了赚钱，而绝非为了品尝“套牢”的滋味。既然股市投资被套是难免的，那么对于中小散户而言，每当自己实在忍受不了被套的痛苦而准备将筹码一割了之的时候，是否应该想一想：股价会不会回升一些呢？的确，经常会出现这样的事情：当投资者下定决心把股票割掉以后，股价却上涨了。

这其实是人类的心理因素在作怪。每当人们实在忍受不住的时候往往是在股价大幅度下跌了一段时间以后。而从概率上说，股价在此时形成一个相对底部区域的可能性非常大。所以投资者即使要割肉也完全应该在股价回升以后，也许股价再也回不到投资者的原始买入价，但亏损会相对少一些。

要避免在相对底部卖出股票，投资者就有必要在卖出前仔细观察盘中的交易，以确认主力是否会在不久的将来拉升股价。

有相当一部分被套股票在行情起来之前是有一些征兆的，只是投资者没有注意而已。下面分别进行讨论：

（1）较大的卖单被打掉。尽管交易清淡，但总会有一些较大的卖单出现。比如日成交在30万股以内的行情必定会有一些万股以上的单子出现，这是完全正常的。如果这些卖单的价位一旦离成交价比较近，就会被主动性的买单打掉，那么这就是一种主力拉升前的征兆。

（2）盘中出现脉冲式上冲行情。所谓脉冲式上升行情是指股价在较短的时间内突然脱离大盘走势而上冲，然后又很快地回落到原来的位置附近，伴随着这波行情的成交量有一些放大但并没有明显的对倒痕迹。

由于成交量相当清淡，所以主力也肯定在一段时间内没有参与交易，对市场也没有什么感觉。因此主力在正式拉升股价前会试着先推一下股价，业内称为“试盘”，看看市场的反应。也有一种可能是主力想多拿一些当前价位的筹码，通过往上推一下以期引出市场的割肉盘，然后再选择适当的时机进行拉升。这种情况表明主力的资金相对比较充裕，对股价的上升比较有信心。

（3）股票成交量分布不规则，平日的成交量很小，偶尔会放出巨量，这些巨量一般靠庄家对倒而来。这些个股在大盘急跌时，抛盘很小，价格已不再下跌，但可能突然一笔大抛单将股价打低很多，但股价很快又被拉回。

（4）股价几乎不随大盘走势波动，自成一派，尤其是在大盘震荡时更是如此。在此期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间买卖盘价位间相差很大，只有某几个重要价位有买卖挂盘，其他价位几乎没有挂盘，此时该股还不受人关注。

（5）大盘稳定但个股盘中出现压迫式下探走势，但尾市往往回稳。这种走势比较折磨人，盘中常常出现较大的卖压，股价步步下探，但尾市却又往往回升。

毫无疑问，这种走势的直接后果必然是引来更多的割肉盘。但若无外力的干扰，这种脱离大盘的走势在成交清淡的行情中很难出现，因此一般是有主力在其中活动，否则的话，起码尾市股价是很难回升的。为了使这类走势成立，主力肯定需要加一些力，因此盘中会出现一些较大的卖单，甚至会加一些向下的对倒盘。总之投资者可以仔细观察其交易的自然性，一般来说会有很多疑点让人们研判。

（6）庄家的洗盘动作，往往意味着大幅拉升就要开始。留心庄家洗盘有助于发现股市热点，如发现该股浮筹洗净，那么庄家猛烈拉升在即。一般情况下庄股拉抬前十分平静，价格波动小，面临突破。随后庄家开始发力上攻，主动性买盘介入。这些盘面变化很明显，股民朋友只要仔细观察就不难发现。

（7）盘中出现一些非市场性的大单子。比如在日成交 30 万股的行情中出现 3 万股、5 万股甚至 10 万股以上的单子，而且不止一两次，挂单的价位距离成交价较远，往往在第三价位以上，有时候还会撤单，有一种若隐若现的感觉。

这种较大数量的单子由于远离成交价，实际成交的可能性很小，因此，可能是主力故意挂出来的单子。其用意只能是告诉市场：主力已经在注意这家股票了。主力既然要让市场知道，那么股价的结局就是上涨或者下跌而不会是盘整，当然主力希望市场认为是股价要上涨，但我们不能排除下跌的因素，除非有其他的细节能够排除这一点。但有一点是可以肯定的，主力在大量出货前是有可能做一波上升行情的。

通过以上情况可以发现股价启动前的征兆都有一个特点：就是主力要建一些短期仓位。根据这些仓位的量，投资者可以对后面股价的上升幅度有一个大概的判断。原则上建的仓位越多，股价的升幅就越高，但最终的结果还是取决于股价起来以后市场的认可程度。



耐心等待行情

好的股票投资者应该善于等待行情，等待行情一般表现为：行情平静无波，成交量萎缩。

在股市上出现行情平静无波，说明持多头方面保留实力，不愿在情况未明朗之前轻举妄动；而持空头方面也不愿贸然压价，廉价出售股票，让多头抢了便宜。这样，多头与空头双方僵持，使得行情无法动弹。“等待行情”的发展要视“等待”期间股票落入何人手中及消息面的影响而定。通常如果大部分的股票掌握在某些大户手中时，不论其等待的消息是好是坏，总会想方设法拉高行情。如果消息不好，可能会收敛一下股票价格。如果消息良好，那么行情便会很快到来；如果股票大多数掌握在一般小额投资者手中时，无论消息好坏，总还会有一段时间股价在对峙中徘徊。

有些股票投资者喜欢不停地买进或卖出，希望以此碰上赚钱的时候。事实上，这种做法在实践中很难达到预期目标。等待趋势明朗后再进行决策，既明智又保险。



投资强势股

“买强不买弱，卖弱不卖强”是许多投资大师的制胜之道。他们不仅善于买进强势股，而且敢于抱牢并在其上涨过程中加仓。而对于手中走弱势的股票，则会及时平掉，更不会去一路摊平。这是因为股市上存在“强者恒强，弱者恒弱”的效应。原因在于：第一，企

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



业自身在某一产业中具备市场占有率、销售额、品牌、技术或其他方面结构性优势，竞争者付出很大代价也未必能超越。第二，某只个股走势大大强于大盘，通常表明有实力雄厚的机构入驻。一般该股会有相当的涨幅才能使庄家顺利出局，通常也会适时放出类似业绩提升或重组之类的利好消息。第三，强势股的赚钱效应使跟风者越来越高，而走弱的股票却让投资者赔钱，每次反弹都会引来更多的抛盘。

但是，一般散户却因股价“恐高症”和贪图便宜，难以做到买强卖弱，而恰好相反是买弱卖强。为此，首先应以现行市价作为成本来决定是否继续持有。如果预期其还将走强则保留；反之，立即卖出。其次可假设自己现在是空仓，是否会买入现在手中的持有股票。如果想买就持有；反之，果断抛出。再次，股民的通病经常是过快了结赢利，而过慢停掉损失；当损失造成时，还会产生弥补损失的冲动，盲目摊平，结果损失加剧。



慎投热门股

热门股就是在股市中换手频繁、交易活跃、成交量较大的股票，一般资本额都较大，购买的人数也多，它通常会成为股市的“领头羊”。热门股特点就在于“热”，尤其是刚刚出现的热门股，一般会连续上涨，投资者追涨抢进，踊跃购入。但过度的“热”经过一段时间后必使股价下跌，而且跌幅一般较深。

因此，股民必须学会分析和预测短期内股价波动的走势，通过研究大笔交易行为，来判断是大户买入散户的股票，还是大户将股票抛给散户，由此推定大户是买还是卖。经过分析，如果能断定有大户和庄家在此投入资金，吸引众多的散户跟风，则股民最好暂时不进入。而当大户刚刚开始吸纳股票时，不妨顺势低价购入，待涨到既定价位时，再果断抛出。当然，这种险中求盈的方法是依靠技术分析作保障的，否则风险极大。

应该注意的是，热门股来得快，去得也快，极易降温。作为散户必须能紧追大户的步伐或抢先一步，不然就会深陷其中。



辨明投机性股票

投机性股票是指股价因人为因素操纵交易，导致较大涨跌幅度的股票。庄家在一些资本额较小的股票上投入巨资，人为造成股价的大幅度波动，有时在短短几天甚至几小时内，就会发生暴涨暴跌，操纵者从而在短期内赚取可观的差价收益。一种股票要成为投机股，一般本身要同时具备优、缺点。操纵者常在自己购入后大肆宣扬其优点，待股价上涨后，暗中出货，继而宣扬其缺点，制造下跌消息，使股价回落，从而完成低买高卖的交易。

一般有 3 种股票最易成为投机股：

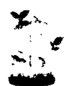
（1）新上市的股票，其价格在发行后的一段时期内呈上升之势。先宣传其优点，扩大交易，出现较大升幅；然后制造利淡消息，动摇广大股民对该股的信心，使其抛售，造成股价下跌。

（2）无形资产影响的股票。许多上市公司是以无形资产实现经营利润的，如专利权、商标专用权、版权等等，极易成为投机对象，因为无形资产不易量化考查，没有准确依据分析，再加上价格容易变动，所以有利于投机。

（3）上市公司合并或重组。当公司因业绩或业务发展之需而重组、改建时，可能会更换新的领导者，出现新的大股东，其经营决策和方式也会随之有所改变，从而给股市上的投机分子（如内幕操纵者）提供介入的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





跟紧市场主题

紧紧跟随股市行情主题是一个事半功倍的选股防套的方法，它能使投资者在战略上获取胜利。要在纷繁复杂的行情中先于他人一步跟准主题，应注意以下几方面：

（1）站在主力机构的角度思考问题，借此改变被动局面，具备反散户心理。

（2）以平常心对待主题板块的火爆。

（3）克服定势思维。

（4）培养综观全局的能力。

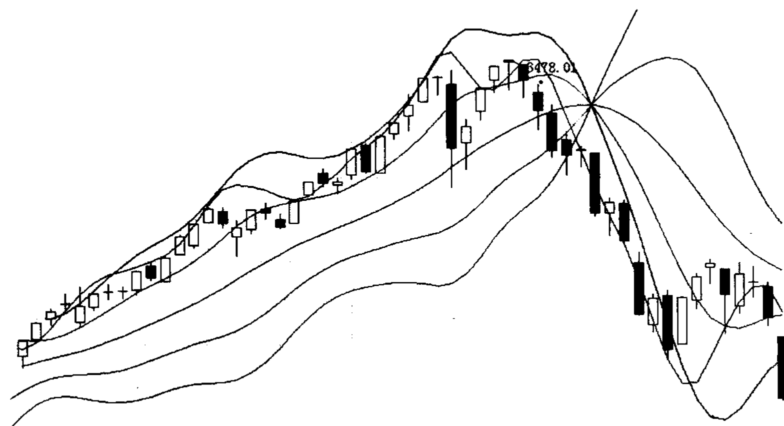
（5）不要迷信庄家的作用。

（6）股票投资者应适时空仓休息。当股市行情不明朗时，最好先冷静下来，静观其变，再作出正确选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十五篇

常见理论篇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章
江恩理论



江恩理论的理论概要

作为20世纪初最成功的股市专家，威廉·江恩以数学和几何理论为基础进行市场分析，并结合应用天文学和数字学的知识，总结出了一套独特的预测方法。

知识是市场取胜之道，江恩很早已经察觉自然定律是一切市场波动的基础，他花了10年之久，研究自然定律与投资市场之间的关系。他认为金融市场是根据波动法则运行的，这种法则一经掌握，分析者可以匪夷所思地预测市场某特定时间的准确价位。此外，江恩亦认为，每种股票或期货，都拥有一个独特的波动率主宰市场价位的起跌。

由于江恩能准确预测市场走势，因此他在市场出入数十年，通过股市交易，获取了极丰厚的利润。他的市场分析方法是数学、几何学、数字学、天文学原理的结晶。

江恩所有的预测都建立于数学基础之上，他认为只要有足够的资料，就可以根据代数、几何，配合周期理论，预测股市将要发生的事。

江恩认为：圆形的360度与9个数字，是所有数学的根源。在一个圆形里面，可设置一个四方形及三角形；但在其内，还可设置四方形及圆形；而在其外，也同样可以设置一个四方形及圆形：这一现象表明了市场运行的四个面向。他说："所有市场的顶部及底部，都与其他市场的顶部及底部存在一个数学上的关系。市场上没有一个次要的顶部和底部，不能应用角度线及阻力位加以解释，分析者可留意市场在这些水平上的每日走势及成交量变化。"他认为只要提供市场从前的高点和低点的时间及价位，便可以应用四方形、三角形和圆的各种关系，预测市场未来的走势。

江恩线的数学表达有两个基本要素，即价格和时间。江恩通过江恩圆形、江恩螺旋正方形、江恩六边形、江恩"轮中轮"等图形将价格与时间完美的融合起来。在江恩的理论中，"7"是一个非常重要的数字，江恩在划分市场周期循环时，经常使用"7"或"7"的倍数，江恩认为"7"融合了自然、天文与宗教的理念。

江恩线是江恩理论与投资方法的重要概念，江恩在X轴上建立时间，在Y轴上建立价格，江恩线符号由"TXP"表示。江恩线的基本比率为1：1，即一个单位时间对应一个价格单位，此时的江恩线为45度。通过对市场的分析，江恩还分别以3和8为单位进行划分，如1/3、1/8等，这些江恩线构成了市场回调或上升的支持位和阻力位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





造成投资者重大损失的原因

江恩在阐述他的理论时，也指出了造成投资者重大损失的原因。在江恩的眼里，造成投资者重大损失的原因有以下几点：

1. 操作过于频繁

大多数的投资者都知道，在市场中的短线和超短线都是靠频繁操作赢利的，不过，这要求投资者有很高的操作技巧，如果没有掌握短线的操作技巧而盲目进行短线的频繁操作，就会造成很大的损失。

2. 没有设立止损点

很多投资者在进行投资的时候，虽然明明知道需要设立止损点，但是，在实际操作中总是把这一点忘到九霄云外，没有设置合适的止损点，从而遭受了很大的损失。

3. 缺乏市场知识

这是江恩认为投资者在市场买卖中造成损失的最重要原因。一些投资者并不注重学习市场知识，而是想当然进行投资活动，他们不会辨别自己得到的消息是真是假，也不管三七二十一，一切都按自己听到的消息采取投资操作，结果接受了误导，导致了巨大的损失。还有一些投资者仅用一些书本上学来的知识来指导实践，不加区别，在什么情况下都套用一个方法，这样不结合实际情况地使用投资原理也造成他的巨大损失。在江恩的眼里，市场知识和实践经验是非常重要的，他的操作系统以跟随市场买卖为主，这与他的预测系统完全不同，江恩非常清楚地将买卖操作系统与市场预测系统分开，使他能在一个动荡、充满危机的年代从事投机事业而立于不败之地。

利用江恩理论，投资者可以比较准确地预测市场价格的走势与波动，成为股市的赢家。当然，江恩理论也不是十全十美的，投资者不能指望他使自己一夜暴富，但是经过努力，在实践中体会江恩理论的真谛，一定会使人受益匪浅。



江恩 21 条操作守则

虽然江恩理论是研究股市走势“自然法则”的一种理论，但交易之道、买卖规则才是这一理论的精髓，也是江恩在华尔街取得空前成功的关键所在。经典的有江恩 21 条操作守则，具体如下：

（1）每次入市买、卖，损失不应超过资金的 1/10。

（2）永远都设立止损位，减少买卖出错时可能造成的损失。

（3）永不过量买卖。

（4）永不让所持仓位转盈为亏。

（5）永不逆市而为。市场趋势不明显时，宁可在场外观望。

（6）有怀疑，即平仓离场。入市时要坚决，犹豫不决时不要入市。

（7）只在活跃的市场买卖。买卖清淡时不宜操作。

（8）永不设定目标价位出入市，避免限价出入市，而只服从市场走势。

（9）如无适当理由，不将所持仓卖出，可用止盈位保障所得利润。

（10）在市场连战皆捷后，可将部分利润提取，以备急时之需。

（11）买股票切忌只望分红收息。（赚市场差价第一）

（12）买卖遭损失时，切忌赌徒式加码，以谋求摊低成本。

（13）不要因为不耐烦而入市，也不要因为不耐烦而平仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（14）肯输不肯赢，切戒。赔多赚少的买卖不要做。

（15）入市时定下的止损位，不宜胡乱取消。

（16）做多错多，入市要等候机会，不宜买卖太密。

（17）做多做空自如，不应只做单边。

（18）不要因为价位太低而吸纳，也不要因为价位太高而沽空。

（19）永不对冲。

（20）尽量避免在不适当时搞金字塔加码。

（21）如无适当理由，避免胡乱更改所持股票的买卖策略。

简单来说，可以把江恩的操作之道概括为以下 3 点：

（1）在分析价格走势、开展实盘操作时，投资者应注重图表分析。所谓的图表分析就是分析 K 线走势图、成交量形态等可以反映股市行为本身的交易数据。图表分析固然重要，但是将图表分析与基本面分析相结合无疑是最好的方法。

（2）投资者能否取得成功关键在于他是否具有以下 5 种素质：知识、耐性、胆识、健康及资本。知识：金融市场是一个专业性很高的市场，不具备完善的知识结构是难以理解这个市场的，更无法对走势进行准确预测，知识来源于不断地学习与自身的实战经验。耐性：要想成功就要有好的心态，当预测价格将要上涨时，这种上涨往往与人们的预测有一个明显的时间差，如果没有好的耐性，除非有未卜先知的能力，否则即使判断正确也会错失获利机会。胆识：股市是一个变幻不定的市场，没有人能有 100% 的获胜把握，胆识建立在足够的知识之上，当人们凭丰富的经验、充足的知识确定某一操作的获利可能性远大于亏损的可能性时，就应展开操作。健康：风险投资对投机者的心理承受能力、身体素质等都有较高的要求，好的身体素质可以让人们头脑聪明、反应灵敏，是获胜的根本。资本："巧妇难为无米之炊"，参与这个市场要有本钱才行，人们可以让资产增值，但却不能无中生有。

（3）及时总结自己的交易行为，建立适合自己的交易系统。



江恩买卖 12 法则

江恩是期货、股票市场的实战家，在长期的实战过程中，他总结出了大量的买卖规则，这也是江恩之所以获得成功的关键因素，这些买卖规则在今天看来仍然十分适用，著名的有江恩买卖 12 法则，具体内容如下：

（1）决定趋势。江恩认为，对于股票而言，其平均综合指数最为重要，可以决定大市的趋势。

（2）在单底、双底或三底水平入市买入。意思是说，市场从前的底部是重要的支撑位，可入市吸纳。除此之外，当原先的顶部上破时，则阻力成为重要支撑，当市价回落到该顶部水平或稍低于该水平时，是买入的绝佳时机。

相反而言，当市场到达从前顶部，并出现单顶、双顶以至三顶，都是沽空的时机。此外，当市价下破从前的顶部，之后市价反弹回试该从前顶部的水平，都是沽空的时机。不过投资者要特别留意，若市场出现第四个底或第四个顶时，便不是吸纳或沽空的时机。根据江恩的经验，市场 4 次到顶而上破，或 4 次到底而下破的机会会十分大。在入市买卖时，投资者要谨记设下止损盘，不知如何止损便不应入市。止损盘一般根据双顶 / 三顶幅度而设于这些顶部之上。

（3）根据市场波动的百分比进行买卖。江恩认为，要顺应市势，有两种入市买卖的方法，一种是市况在高位回吐 50% 时，是一个买入点（如图 15-1 所示）。另一种是市况在低位上升 50% 时，是一个卖出点（如图 15-2 所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



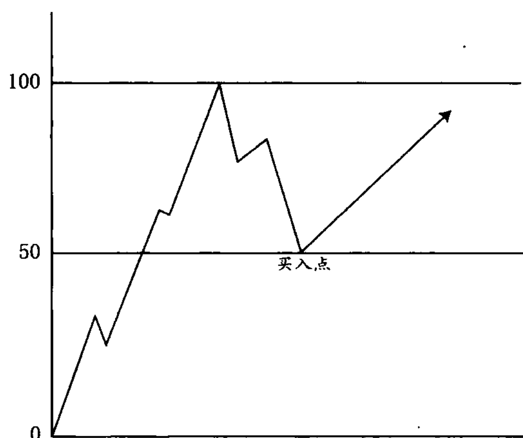


图 15-1 高点价位的 50% 买入法图解

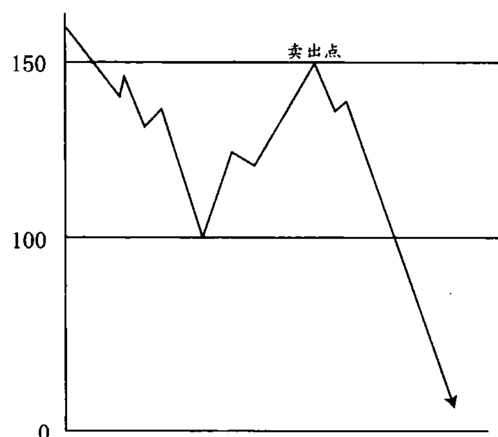


图 15-2 低点价位的 50% 卖出法图解

此外，一个市场顶部或底部的百分比水平，往往成为市场的重要支撑或阻力位，有以下几个百分比水平值得特别留意。

① 3%~5% ；
② 10%~12% ；
③ 20%~25% ；
④ 33%~37% ；
⑤ 45%~50% ；
⑥ 62%~67% ；
⑦ 72%~78% ；
⑧ 85%~87%。

在众多个百分比之中，50%、100%以及 100%的倍数皆为市场重要的支持或阻力水平。

（4）根据 3 周上升或下跌买卖。江恩认为，当市场主流趋势向上时，如果市价出现 3 周调整，是买入时机；当市场的主流趋势向下时，如果市价出现 3 周的反弹，是卖出时机。

（5）市场分段波动。江恩认为，在上升趋势开始时，市场不会只有一浪上升便见顶，通常会上升——调整——上升——调整——上升才走完整个趋势；同理，在下跌趋势中也一样。

（6）利用 5 点或 7 点波动买卖。江恩对于市场运行的研究，其中有一个重点是基于数字学之上。所谓数字学，乃是一套研究不同数字含意的学问。对于江恩来说，市场运行至某一个阶段，亦即市场到达某一个数字阶段，市场便会出现波动及市场作用。趋势上升，出现 5 至 7 点调整时，可趁价格低时买入。趋势向下，出现 5 至 7 点反弹时，可趁价格高时卖出。出现 10 至 12 点反弹或调整，可趁机入市。

（7）根据市场成交量进行买卖。江恩除了关注市场走势的趋势、形态及各种比率外，还特别关注市场成交量，以配合其他的买卖规则一并应用。他认为，研究每月及每周的成交量可以帮助决定趋势的转变。成交量大，通常表示见顶；成交量小，通常表示见底。

（8）时间要素。江恩线的数学表达有两个基本要素，其中一个就是时间，江恩认为在一切决定市场趋势的因素之中，时间因素是最重要的一环。

（9）当出现高低点时介入。市价创新高，可追高买入。市价破新低，可以卖出。

（10）决定大势趋势的转向。江恩认为股价趋势逆转之前，股民可以从图表形态及时间周期上寻找到蛛丝马迹，股民要密切留意时间周期和价位形态。

（11）最安全的买卖点。江恩认为市场上破前高点是安全买入点，市场下破前低点是安全卖出点。

（12）快速市场的价位波动。市价上升和下跌具有一定的速度，可以成为界定不同市势的准则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



江恩的买卖规则有普遍的应用意义，他并没有特别指明是何种股票或哪一种金融工具，亦没有特别指出哪一种程度的波幅。因此，他的着眼点乃是市场运行的数字，这种分析金融市场的方法是十分特别的。



江恩回调法则

回调是指价格在主运动趋势中的暂时的反转运动。回调理论是江恩价格理论中重要的一部分。根据价格水平线的概念，50%、75%、100%作为回调位置对价格运动趋势构成强大的支持或阻力。

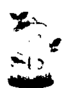
例如：某只股票价格从40元最高点下降到20元最低点开始反转，价格带的空间是40元减去20元为20元。这一趋势的50%为10元，即上升到30元时将回调。而30元与20元的价格带的50%为5元，即回调到25元时再继续上升。升势一直到40元与20元的75%，即35元再进行50%的回调，最后上升到40元完成对前一个熊市的100%回调。

那么，如何判断峰顶与谷底呢？江恩认为一年中只做几次出色的交易就可以了，为此，需要观察以年为单位的价格图，来决定一年中的顶部与底部，然后才是月线图、周线图和日线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二章
亚当理论



什么是亚当理论

亚当理论是美国人威尔德（J.W.Wilder）所创立的投资理论。威尔德于 1978 年发明了著名的强弱指数 RSI，还发明了其他分析工具如抛物线（PAR）、动力指标 MOM、摇摆指数、市价波幅等。这些分析工具在当时大行其道，受到不少投资者的欢迎，即使在今天的证券投资市场中，RSI 仍然是非常有名的分析工具。但很奇怪，威尔德后来发表文章推翻了这些分析工具的好处，而推出了另一套崭新理论去取代这些分析工具，即“亚当理论”。

亚当理论谈的是在全世界任何自由市场操作获利的道理。亚当理论指引人们用特殊的方式观察市场，并指导投资者运用比较特别的方法从事市场操作。亚当理论是最纯粹、最简单和容易运用在市场上操作获利的方法……它只运用市场本身所透露的讯息。

亚当理论的作用不限于此，它还告诉操作者，市场未来最可能运行的方向。运用亚当理论的预测技术，操作者可以预估并确实见到行进的路线。之后，操作者可以自问：“我要不要进场？”如果答案肯定，就立即进场。

亚当理论可以运用到任何时间结构。也就是说，可以运用到月线、周线、日线以及分时走势。它运用视觉反应的理论，认为简单的 K 线图就可以看得很清楚，不必用数学。

现在，运用 K 线图，回到“你是不是想操作”的问题上。如果答案肯定，就进入市场。第二天，操作者在应用亚当理论，获悉市场最可能运行的路线时再自问：“我还要操作吗？”这个问题的答案如果是“不”，而亚当理论也会带领操作者出场。

亚当理论的精义是，没有任何分析工具可以绝对准确地推测市势的走向，每一套分析工具都有其缺陷，市势根本不可以推测。如果市势可以预测的话，凭借 RSI、PAR、MOM 等辅助指标，理论上就可以发达。但是不少人运用这些指标却得不到预期后果，仍然输得很惨，原因就是依赖一些并非完美的工具推测去向不定、难以捉摸的市势，将会是徒劳无功的。所以亚当理论的精神就是，教导投资人士要放弃所有主观的分析工具。

亚当理论从事上述工作时只观察市场本身所透露的信息，决不武断。亚当理论是最简单而且最纯粹的概念，多数操作者却忽视了它。

史洛门表示：“亚当理论关心的问题是：在市场中获利的基本原则是什么？或者换句话说，亚当理论关注如何完成下列句子：要在市场中成功，我们必须……是不是存在若干共通原则，是操作者有意或无意中运用，而能在市场上获胜？”

请注意，市场如何运作的理论和发展，与在市场上获利是有差别的。亚当理论主要不在于讨论市场或市场的运作方式，而在于讨论在市场上成功的秘诀，这是不同的。

亚当理论谈的是事物的根本道理，只讨论什么事发生。它看起来不新鲜也不复杂，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这就是它的功用。请注意，亚当理论不讨论什么事应该发生，或什么事令人印象深刻，它只讨论一件事——什么事情真正在事实上发生，一切都很简单，一点也不难了解。



学习亚当理论前先读个故事

了解了亚当理论的大概情况，相信投资者现在非常着急学学亚当理论，非常迫切地想找出未来市场最可能走的路。不过，不要着急，在学习亚当理论之前我们先读个故事。这是亚当理论的研究者史洛门写的一个现代神话故事。

从前，有个叫市场乐园的地方，人们从早到晚玩一种叫作市场的游戏，这个游戏是这样的：每天它都会上涨或下跌，玩游戏的人去赌结果。这是一场很简单的游戏。

但这也有复杂的地方，主要是因为市场乐园里玩游戏的每一个人，对于市场走向都有自己的意见，而且不止是有意见而已，他们还弄出了一大堆系统、方法、证据和分析，用来证明自己的意见是对的。他们有所谓的达克底尔数列、普东提夫波浪、詹东直线和齐格达和声，他们有欧伯特和卡尼恩与老师傅流传下来的锦囊妙计，他们还有所谓的存货、盈余、货币流量、星象图以及四度空间的利器……所有的东西都叫人着迷。没错，玩游戏的人有许多令人叹为观止的法宝。

不过问题出在，有时他们用自己的方法研判市场会往某个方向走，而事实上，市场的走势却恰恰相反，这种事情从来不会叫身处其中的每一个人清醒，他们会花很长的时间，讨论为何市场会有这种“违背常理的”走法。但是他们通常会同意，这只是市场的暂时脱轨现象，他们所用的方法，所作的分析，完好如昔。

有一天下午，有个叫“求是”先生的玩家碰到一件怪事，从此之后，他整个人都变了。求是先生曾经花了很多时间，深入研究所谓的阿哲霍夫数字，而且成为市场乐园中这方面公认的行家。现在阿哲霍夫数字显示，市场非涨不可，所以，求是先生买进了不少股票，建立了不小的多头。

不幸得很，这位求是先生买入后不久市场就开始下跌。这件事情并没有叫求是先生太过忧虑，因为他很笃定，市场终究会上涨。然而市场却不理他那一套（正是造化弄人），一跌再跌又跌。求是先生十分焦虑和消极（这种事情不难理解，因为我们都经历过这种时候），但他还是认为事情很快就会好转，市场很快就会反转，走它应该走的路。

求是先生有一个叫做“眼前”的5岁的漂亮女儿。正当他为自己悲惨的命运仰天长叹时，眼前走了进来。她发现气氛有点不对劲，开口就问到底发生了什么事情。

“哦，没什么，小宝贝，这种事情你不会懂的。简单地说，市场本该上涨，结果没有。”

“爸爸，这就是你说的市场吗？是不是银幕上这根线？”

“对。”

小眼前走过来，专注地看着银幕上那条歪来歪去的线。过了一阵子，她说：“喂，爸爸，我根本不知道市场是什么，但从这根线来看，似乎只跌不涨啊！”

“小宝贝，这就是你不懂的地方，你看，阿哲霍夫数字说，市场铁定要涨到这里。”

“我知道，爸爸，但现在看起来就是往下走嘛。”

“宝贝，不止这样，连墨林沙频率都一口咬定，市场非涨到这里不可。”

“我知道，但现在看起来就是往下走嘛。”

“你不懂的，宝贝，当阿哲霍夫数字和墨林沙频率吻合时，市场就非得往那个方向走不可。”

小眼前一脸糊涂，她又走过去，仔细看着屏幕。

“你说的东西，我全不懂，爸爸，我也不了解市场。但现在看起来就是往下走嘛。你看，不是吗？”

求是先生一时语塞，只是双眼看着女儿：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“眼前，你再说一遍好吗？”

“爸爸，就是现在，市场看起来就是往下走。我说错了吗？”

就在这时，某种灵感迅速闪入求是先生脑中。那些年来他苦研阿哲霍夫数字和墨林沙频率，以及其他种种理论的情形都历历浮现在眼前。他看了看女儿，拿起电话来把所有的多头仓平掉。而且，不止如此，他还大肆放空。

现在，求是先生已经不是以前的求是先生了，以前的他，一有时间就钻研阿哲霍夫数字和墨林沙频率，还有其他理论。现在，一有时间他就去打高尔夫，而且腾出很多时间跟家人共享天伦。朋友们都认为，他变得很奇怪，因为他不再对那些与市场有关的迷人系统、方法、统计数字感兴趣。

但是求是先生一点都不在乎，因为他正大赚其钱，而且钱多得不像话。

从这个故事中，你学到了什么呢？它其实就是亚当理论要告诉你的事情，不要生搬硬套理论知识，一定要从实际出发，抓住眼前就是抓住了一切。



要在市场中成功，应该怎么做

只要进入过市场的人，无论投入了多少资金，都会像上面神话中的求是先生那样，只按照理论的知识等待，不管市场一直在下跌的现实，侥幸地等待着市场的回弹。请想一想，那些能够在市场上成功的人，他们是否有意无意间，遵循某些共同的事情？

请深思一分钟，看你能不能确定求是先生做了什么，真正做了什么，以致能在市场的游戏中获胜。求是先生赔钱时做错了什么？事实上，他做错了一大堆事，其中一件就是他竟然无视市场走势，只相信所谓阿哲霍夫数字和墨林沙频率。那么他又做对了什么事呢？他做对的事是听从了他女儿眼前的话，不再逆流而上，而是回过身来顺流而下。

顺着市场的趋势，是有放弃一切的意思在里面，这表示投资者将放弃关于市场的一切宝贵意见、判断与结论。这件事情之所以这么难以做到，是因为投资者中有许多人，经年累月投下无数心血研究市场，累积下来自以为与众不同的高见。

换句话说，投资者在自己认为了解的事情上，已有相当大的投资。特别是，当想到综合两者之长时，投资者要放弃自己所学非常困难。亚当理论要求投资者要以一张白纸的状态接触市场。所有的投资者在接近市场时，都会以自己的认知去理解市场，这样就种下了失败的种子，这样并不是就一定会赔钱。但是如果总是这样自以为是，不用多久，投资者就会开始受到市场的惩罚。

为什么呢？因为市场不断在变化，只有全然无知的人，因为拥有充分的弹性，才能适应时时刻刻的变化。所以，要想在市场中成功，就应该顺着市场的趋势，不要与它对抗，不要以自己的知识去度量市场，否则，它会毫不犹豫地惩罚人们一顿。



亚当理论的十大守则

亚当理论是广大投资者操作时的必备工具，它可以告诉投资者自己正在走向哪个方向，该往哪个方向走。史洛门举出了 10 条守则，具体内容如下：

（1）赔钱的股票绝不要加码或“摊平”。如果操作的是赚钱的部位，那么在那个时点你是对的。如果操作的是赔钱的部位，那么在那个时点你是错的。如果错的话那么唯一的问题是：“你会错多久？”唯一的答案是你会错到部位转为赚钱，或直到停损触发为止。事情就是这么简单。如果已经错了，只有两种做法使你错得比目前更离谱。其中之一是增加错误的部位，其二在守则 3 中说明。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）在开始操作或加码时，一定要同时设停损，以便在万一出差错时，能出场。在你开始操作之前，要先决定自己愿意错多久。这句话的另一种说法是："这笔操作我愿意赔多少钱？"在你进场之前，必须作这个决定，因为只有在进场之前，才能作出客观的决定。一旦你处在市场之中，就不再客观了，因为已经建立了仓位，给了承诺，期望跟你冷静而计算妥当的客观性正在相互缠斗。这世界上绝没有精神上的停损这回事，除非把停损放进市场中，否则停损就不算是停损。

（3）除非是朝操作所要的方向，否则绝不取消或移动停损。你会想朝操作反方向移动停损的唯一时刻，是操作部位发生亏损，而且市场对你不利时，根据定义，在这个时点你是错的。你会错得更离谱的第二种方式，即是移动停损，因为移动停损会导致赔更多钱。请记住，你最后一次真正客观的时候，是在进场之前决定停损的时候。如果你移动停损，那么期待之情便会完全压制住你冷静且计算妥当的客观性，而且你也不再是个理性的操作者。恐惧可以发挥很好的效用，贪婪可以构成障碍，但期待之情一旦占上风，却会使人万劫不复。

（4）绝不让合理的小损失演变成一发不可收拾的大损失。情况不对，立即退场，留得青山在，不怕没柴烧。

（5）一笔操作，或任何一天，不要让自己亏掉操作资金的 10%以上。由于部位很多，即使停损点很接近，许多或所有仓位对你不利，也有可能让你在一天之内赔掉操作资金的10%以上。有时候，会出现你买的所有东西都齐步下跌，你卖的每样东西都并肩上扬的情况。请记住，操作应该是一件乐事。为了享受乐趣，任何时刻都不要冒亏大钱的险。

（6）别去抓头部和底部，让市场把它们抓出来。亚当理论永远抓不准头部和底部，想去抓的人也抓不准。但是头部和底部终于出现时，亚当理论只会错一次。多数操作者都想抓头部和底部，也都赔了钱！多数操作者之所以想抓头部和底部，就是因为自负和贪婪。准确抓住头部和底部的几率比在拉斯维加斯玩吃角子老虎机还低。每个人都知道这种事。你的敌人也知道这种事，他偶尔会让你抓准一两次头部和底部，好让你上瘾，继续做这种事。这全是自负心理在作祟。你曾经有多少次买到最低点，而且真的抱着仓位，直到最高点才脱手？为什么不只等反转确立呢？为什么要丢掉确立之前的所有利润呢？这全是贪婪在作祟。你有多少次因为不肯等候而赔了钱？即使你恪守前面的所有守则，但不顾这条守则，也仍然会赔钱。

（7）别挡在列车前面。如果市场往某个方向爆炸性发展，千万别逆市操作，除非有强烈的证据，显示反转也已发生。超买的市场绝没有不能再涨的理由，超卖的市场绝没有不能再向下的理由，这是敌人喜欢布置的陷阱。把一张非常具有方向性的市场图拿给 5 岁的小孩看，问他明天要站市场的那一边。这位小孩根本不懂什么叫超买、超卖，什么叫支撑、阻力，更别提更高深的技术分析；他不知道曾经涨得多高，曾经跌得多低；他对什么叫基本面一无所知；他没有操作者背景和经验。那么他会怎么告诉你，说他要站在市场的那一边？就是那么简单。

（8）保持弹性。记住你可能会错，亚当理论可能会错，世界上任何事情可能偶尔出差错。记住亚当理论所说的是几率很高的事，而不是绝对肯定的事。做对的次数愈多就愈容易失去弹性。在连续赚六七笔操作之后，你难免洋洋自得，使做法失去弹性，这就是你的大敌（也就是市场）等待的时机。它会跟你要回以前所赚的钱，外加一点鲜血。永远记住：你所处理的是或然率，而不是绝对值。

（9）操作不顺时，不妨缩手休息。如果你一再发生亏损，请退场到别的地方去度假，让自己的情绪冷静下来，等头脑变得清醒再说。多数操作者之所以会赔钱，其中一个理由是，不受约束的途径走起来最轻松。当你的财产值刚刚暴跌时，要放手一段时间是件相当难的事。这种时候来临时人们往往会坚守城池，奋战到底，直到反败为胜，然后才休息。

（10）问问自己，你全身从里到外是不是真的想从市场中赚一笔钱，并仔细听一听自己的答案。有些人心理上渴望着赔钱，也有些人只是想找件事做。"认清自己。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果你在市场上操作的真正理由是想赚钱、想赚一些可以在年底花用的钱，那么迟早你会知道，一个人能不能从市场上赚钱，取决于他有没有遵守这 10 大守则。至于他赚多少钱，则取决于他进场和退场的方法。



亚当理论实战策略

亚当理论的精神就是教导投资人士要放弃所有主观的分析工具。在市场生存就是适应市势，顺势而行就是亚当理论的精义。市场是升市，逆水沽空，或者市场是跌市，持相反理论去入市，将会一败涂地。原因是升市，升完可以再升；跌市时，跌完可以再跌，事前无人可以预计升跌会何时完结。只要顺势而行，则将损失风险减到最低限度。下面说说亚当理论的实战策略：

（1）进入市场投资之前，认清市场的趋势。在升市中主要以做多为主，在跌市中则以卖空为主，不要逆着市场趋势进行买卖。逆市而为是非常愚蠢的做法，它会给你带来非常大的资金损失风险。

（2）如果你刚买入市场就呈现出下跌的迹象，或者，你刚卖出而市场却呈现出上升的势头，你就要反省反省自己，看看是不是把市场的趋势判断错误了。如果判断出现了错误就要及时改错，不要和市场的趋势对抗。及时承认自己的失误，能够帮你把损失降到最少。不要固执己见，为自己的错误寻找各种借口。在投资市场中，面子问题是最要不得的，如果过分看重面子的话，你的股票就会因为你的面子而遭受很大的损失。

（3）不要迷信技术分析指标或者工具。几乎每一种技术分析、技术指标都存在一定的缺陷，如果你过于依赖它们去获取股票的买入和卖出信号，就有可能会遇到被套的危险。

记住，我们所求的无非是每天赚钱。我们不希望只运用亚当理论于任何市场，而是想运用它在发生某种成形的市场中操作。我们之所以知道市场正在做某些事，是因为它们已经在做某些事了。有时候，你会见到这些线索出现，然后无疾而终，让你赔了些小钱。我们早知道，这是必要的费用，相当于保险费，但你会发现，假使有耐心，而且慎选进场时机，那么你会使每天赚的钱达到最高水准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三章 道氏理论



道氏理论的演变

查尔斯·H. 道是美国最出色的金融通讯社 DK“道·琼斯公司”的创始人，他还是《华尔街日报》的拥有者之一。道氏理论是道氏在逝世之前的几年里，写的一些涉及股票市场投机的评论文章。这些评论是道氏个人观察股票市场中重复出现特征的记录。他的这些观察，是基于当时包含在道·琼斯平均价格指数内的铁路和工业股票的日平均价格指数运动的变化。

道氏本人并没有把他自己对股票市场观察的方法称之为道氏理论。道氏理论的说法，是由道氏的朋友 S.A. 尼尔森在 1902 年所著的《股票投机常识》中首先提出的。在此书中，尼尔森首次试图从对股票投机的实用性角度出发来阐明道氏的方法。道·琼斯铁路和工业股票日平均价格指数，是迄今为止所发明的用来揭示股票价格趋势和经济发展趋势最可信赖的指标。

1897 年之前，道·琼斯公司还只有一种股票平均价格指数，而从 1897 年年初开始，他们就把这一种股票平均价格指数划分为了铁路和工业两种股票平均价格指数。威廉·彼得·汉密尔顿作为道氏的助手，通过时常发表一些对股票市场的预测文章，延续了对道氏理论的研究和阐述。

在 1922 年，汉密尔顿撰写了《股市晴雨表》。在这本书中，汉密尔顿对道氏理论进行了更为详细的解释。此书在当时激起了巨大的争论，其深远的影响至今还能在媒体的金融栏目中时常看到。引发争议的最主要原因之一，是那些宣称有能力仅利用详尽的统计学研究就能预测股市趋势的人，普遍不愿意承认道氏理论的实用性。这些批评家们通常完全不了解这具有宝贵价值和实效的道氏理论的内在基本原理。

汉密尔顿在 1902 ~ 1929 年，对道氏理论进行了实验和改进，由于有了多年的平均价格指数发展变化的记录，汉密尔顿为我们提供了一种明确并具有罕见可靠性的方法，用于预测股票价格趋势和经济发展趋势。

道氏理论提供了一种可以自我调整的预测方法，其有效性已经为 30 多年的时间所证明。其证据就在于汉密尔顿多年来应用道氏理论的成功：他刊登在《华尔街日报》上预测股市的文章，其准确性无懈可击。

道氏理论的作用，随着时间的推移与日俱增。道氏本人总是避免作出确定的股市预测，他的谨慎多半是由于他对自己的理论没有太多的证据来证明其正确性。随着时间的推移，汉密尔顿利用道氏理论预测股市的准确性不断提高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





道氏理论的 3 大前提假设

罗伯特·雷亚在所有相关著述中都曾强调，“道氏理论”在设计上是一种提升投机者或投资者知识的配备或工具，并不是可以脱离经济基本条件与市场现况的一种全方位的严格技术理论。根据定义，“道氏理论”是一种技术理论；换言之，它是根据价格模式的研究，推测未来价格行为的一种方法。

道氏理论提出一个目前成为现代金融理论之公理的命题，即：任一个别股票所伴随的总风险包括系统性与非系统性风险。其中，系统性风险是指那些会影响全部股票的一般性经济因素，而非系统性风险是指可能只会影响某一公司而对于其他公司毫无影响或几乎没有影响的因素。而这一套理论在很大程度上是基于以下 3 个假设：

假设一：主要趋势的运行有其客观规律，不受人为操控的影响。

道氏理论以时间周期为标准将价格的走势分为主要趋势、次等趋势、短期趋势 3 种。对于价格走势来说，道氏理论认为，价格的短期走势，甚至是次等趋势往往会受到人为因素的影响，但主要趋势的走向是有其客观规律的，并不会受到人为操纵的影响。

关于这个假设，一些股民朋友可能会觉得庄家能够操作证券的主要趋势。事实上，就短期而言，庄家如果不操作，这种适合操作的证券的内质也会受到他人的操作；而就长期而言，公司基本面的变化不断创造出适合操作证券的条件。总的来说，公司的主要趋势仍是无法人为操作，只是证券换了不同的机构投资者和不同的操作条件而已。

假设二：市场平均指数走势包容消化一切信息。

查尔斯·H. 道在 1895 年创立了股票市场平均指数——道琼斯工业指数，创立这种平均指数的初衷即是为了反映股市的总体走向。经过长时间的实践证明，道琼斯指数的确可以有效地反映股市的总体运行情况，当道琼斯指数持续走低时，股市中的绝大部分个股都会随之走低；当道琼斯指数持续走高时，股市中的绝大部分个股也是同时上涨的，可以说，平均指数有效地反映了股市的总体变化情况。

在中国的股市中我们也可以看到，市场受消息面影响非常大。人们每天对于诸如财经政策、扩容、领导人讲话、机构违规、创业板等层出不尽的题材不断加以评估和判断，并不断将自己的心理因素反映到市场的决策中。不断变化的基本面使得股市的走势变得愈加复杂，因此，对大多数股民来说市场总是看起来难以把握和理解。

假设三：道氏理论是一种反映股市运行客观规律的理论，它不以投资者的主观臆断为基础。

道氏理论认为股市运行是有其内在客观规律的，而道氏理论正是揭示这一客观规律的理论，这就要求投资者在使用道氏理论时，应避免从主观臆断的角度去应用它。据统计，市场中有 95%的投资者运用的是主观化操作方式买卖股票。所谓的主观化操作方式是指在分析价格走势时以自己的感觉、喜好为出发点，而没有通过盘面所呈现出来的数据去客观地分析价格的走势情况，这种主观化的操作方式也是绝大多数投资者出现亏损的原因。因而，投资者要想成功地利用道氏理论去预测价格走势并为实盘买卖操作服务，就一定要摒弃主观的臆断。



道氏理论的 5 条基本原则

道氏理论的核心内容可以概括为以下 5 条原则，它们互为补充，系统化地阐述了股市的运行规律，是我们在学习技术分析时所应掌握的内容。那么，它都有哪些基本原则呢？

1. 股市走向存在 3 种趋势

“趋势”是股市中最为重要的一个概念，它也是技术分析所默认的前提之一，投资者在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

预测价格走向时，都是以趋势为背景来展开的。道氏理论对趋势进行了系统化的论述，它将市场运行的趋势依据时间长短分为 3 种，即基本趋势、次等趋势、短期趋势。

在 3 种趋势中，道氏理论最关注基本趋势，因为这一趋势不受人为操控影响，最能客观反映股市的运行规律，基本趋势也是中长线投资者最为关注的。中长线投资者的操作理念很简单，但却极其实用且成功率极高，他们的目标就是在一个牛市的启动初期或行进途中买入并持股，然后一直持有，直到上升趋势已经终止、一个熊市已经开始时。对于中长线投资者来说，他们可以忽略基本上升趋势行进途中所出现的次等趋势及短期趋势，在一个相对较长的时间跨度内来把握买卖操作。

2. 上升趋势及下跌趋势各分为 3 个阶段

上升趋势与下跌趋势仅仅指出了趋势运行的大方向，为了更好地理解股市的趋势特征，道氏理论对这两种基本趋势进行了更为详细的阶段性划分。

对于上升趋势来说，可以分为建仓阶段、持续上涨阶段、见顶回落阶段。第一阶段为建仓阶段，第二阶段为持续上涨阶段，第三阶段为见顶回落阶段。

对于下跌趋势来说，可以分为出货阶段、持续下跌阶段、见底回升阶段。第一阶段为出货阶段，第二阶段为持续下跌阶段，第三阶段为见底回升阶段。

3. 两种价格平均指数应相互验证

道氏理论以道琼斯指数为背景展开论述，查尔斯·H. 道最初创建的道琼斯指数由工业平均指数和铁路平均指数构成（这一划分方法是基于当时的行业发展情况），这种指数编制方式使得每一种指数都不足以反映股市的整体运行状态，因而，在分析股市的总体运行时，有必要综合考虑这两种指数的运行关系。由于各国股市的指数编制方式并不相同，因而这一原则并不广泛适用。

4. 成交量可以有效地检验趋势运行的可靠性

价格走势仅仅是表象，成交量才是推动价格上涨的原动力，仅仅依据价格走势来识别趋势的运行，则很有可能让我们无法准确把握趋势运行特征。一般来说，上升趋势的出现是源于充足买盘的推动，因而在价格持续走高的过程中，成交量也应随之不断放大，这是上升趋势得以稳健上涨的保证。对于下跌趋势来说，由于价格的持续下跌源于买盘的无意入场及卖盘的持续抛出，因而，下跌趋势中的量能往往无法有效持续放大，这也恰恰说明了少量买盘在下跌途中的介入，是无法阻挡抛盘涌出并打压价格的。

5. 趋势一旦形成就具有较强的持续性，在没有明确的反转信号出现时，这种趋势仍将持续运行下去

这条原则指出了两点：一是基本趋势一旦形成就具有极强的持续性，另一个就是基本趋势在发生转向时提前出现了明确的反转信号。一个已经形成的上升趋势或下跌趋势，在没有强大外力作用的情况下通常会继续发展。在价格趋势反转之前提前判断趋势结束是非常困难的，在趋势持续运行时，若无明显的趋势反转特征，投资者就应追随趋势，而不应贸然去预测市场的顶部或底部，不要希望成为市场的超人，机会总是站在更有耐心的交易者一边，跟随价格走势做出客观判断才是投资之道。



道氏的 3 种运动

“市场”一词意味着股票价格在总体上以趋势演进，而其最重要的是主要趋势，即基本趋势。它们是大规模地上下运动，通常持续几年或更多的时间，并导致股价增值或贬值 20%以上，基本趋势在其演进过程中穿插着与其方向相反的次等趋势——当基本趋势暂时推进过头时所发生的回撤或调整（次等趋势与被间断的基本趋势一同被划为中等趋势）。最后，次等趋势由小趋势或者每一次的波动组成，而这并不是十分重要的。这就是道氏理论中著名的 3 种运动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 基本趋势

基本趋势是大规模的、中级以上的上下运动，通常持续 1 年或数年之久。只要每一个后续价位弹升比前一个弹升达到更高的水平，而每一个次等回撤的低点均比上一个回撤高，这一基本趋势就是上升趋势，这就称为牛市。相反，每一个中等下跌，都将价格压到逐渐低的水平，这一基本趋势则是下降趋势，并被称之为熊市。

2. 次等趋势

次等趋势是与主要趋势运动方向相反的一种逆动行情，干扰了主要趋势。在多头市场里，它是中级的下跌或“调整”行情；在空头市场里，它是中级的上升或反弹行情。正常情况下，它们持续 3 周到数月不等，但很少再长。在一般情况下，价格回撤到沿基本趋势方面推进幅度的 1/3 ~ 2/3。然而，我们要知道，这个 1/3~2/3 并不是牢不可破的，它仅仅是一种可能性，大多数次等趋势都在这个范围之间，许多在靠近半途就停止了，即回撤到前面基本趋势推进幅度的 50%。很少有少于 1/3 的情况，但有些几乎完全看不出回调。

3. 小趋势

小趋势是非常简短的价格波动，一般小于 6 天，很少有持续 3 周的，从道氏理论的角度来看，其本身并无多大的意义，但它们合起来构成中等趋势。一般是这样但并非全是如此。一个中等规模的价格运动，无论是次等趋势还是一个次等趋势之间的基本趋势，都由一连串的 3 个或更多的明显地小波浪组成。从这些每日的波动中作出的一些推论经常很容易引起误导。



道氏理论并非总是正确

道氏理论是一个阐述股市运行规律较为笼统的理论，并非总是正确，它也有很多缺陷。

（1）信号过于迟缓。道氏理论最大的缺点就是信号迟缓，不过这种情况在很大程度上是由于股票投资者对于道氏趋势的判断没有严格意义的统一，因而使得许多交易者在实际操盘过程中发现，并不能完全的把握整段行情。

在实战中道氏理论的延迟判断，使得许多交易者往往错失最佳获利良机，而当趋势已经明显时，又面临调整趋势出现，周而复始，使得交易出现矛盾。因此，股民在应用道氏理论时，也要注意把它和一些技术分析工具结合起来，这样才能起到最大的效用。

（2）道氏理论对于中级趋势，尤其是在无法准确判断牛市还是熊市的时候，无法给投资者以明确启示。

道氏理论过于关注股市的基本运行趋势，而忽略了对于价格短期甚至中期走势的分析。由于一个基本运行趋势有时持续时间极长，因而，应用道氏理论无法帮助投资者进行短期获利或中期获利操作。

（3）道氏理论每次都要两种指数互相确认，这样做已经慢了半拍，错失了最好的入货和出货机会。

道氏理论指出了两种指数相互验证、相互配合的关系，但是在实盘操作中，如果每次都要两种指数互相确认后再作出买卖决策，往往会延误战机，使我们无法做到顶部区获利出局、底部区低价买入，这是道氏理论的“迟滞性”特点。

（4）道氏理论对选股没有帮助。道氏理论仅是一个解析股市整体运行规律的理论，因而在实盘买卖个股中，道氏理论的作用仅限于在一个大方向上指导我们的买卖时机，对于如何选择个股、把握个股走势的独立行情，道氏理论是无法提供帮助的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章
波浪理论



波浪理论的起源与发展

波浪理论是美国证券分析家艾略特由道氏理论发展而来的，其中有很多道氏理论的印迹，显然道氏理论对艾略特有重大影响，他自己也说过，波浪理论是对道氏理论极为重要的补充。波浪理论属于趋势分析的一种。由于其角度特殊和体系完整独立，已经和趋势分析并列为三大经典分析体系了。

艾略特是波浪理论的创始者，他曾经是专业的会计师，专精于餐馆业与铁路业，由于中年染上重病，他于 1927 年退休，长期住在加州休养。就在休养的时期，他发展出自己的股价波浪理论。很显然，艾略特的波浪理论深受道氏理论的影响，有许多的共同点，但道氏理论主要对股市的发展趋势给予了较完美的定性解释，而艾略特则在定量分析上提出了独到的见解。

1934 年，艾略特与正在投资顾问公司任股市通讯编辑的查尔斯・J. 柯林斯建立了联系，告诉了他自己的发现。到了 1938 年，柯林斯终于被他深深地折服了，于是帮助他开始了华尔街生涯，并且同意为他出版《波浪理论》。

艾略特认为市场价格呈波浪式运动，是市场自身的一种规律。至于市场所发生的每一个市场决定（或买或卖）如何成为市场的一部分，却不会使市场运动服从千千万万的主观愿望。经典的解释是这样说的：“每一个市场决定，不仅产生于意味深长的信息，同时也产生意味深长的信息。每一笔交易，在即刻将成为一种结果的同时，进入市场组织，加入到其他投资者行为的原因链中。这样反馈循环受制于人的社会本性。”

艾略特与道氏都认识到“人类均衡地卷入到市场运动中”。关于“人类均衡活动”的理论认为商业的盛衰沉浮是由于人类的过度乐观及随后的过度悲观。朝一头走得太远就会有过剩，朝另一头走得太远就会有匮乏。一个方向上的过度会导致另一个方向上的过度，如此往复，舒张和收缩永不停息。

艾略特坚信他的理论是制约人类一切活动的普遍法则的一部分。人类群体活动的许多方面确实也显示出波浪理论所描述的那种状态。人类的这种表现之所以与股票价格的表现会有这样地吻合，是因为股票价格的总体水平是对人类总生产力普遍价值直接而迅速的衡量。他提出了一系列权威性的演绎法则来解释市场的行为，并特别强调波动原理的预测价值，这就是波浪理论。

波浪理论具有独特的价值，其主要特征是通用性及准确性。通用性表现在大部分时间里能对市场进行预测，许多人类的活动也都遵守波动原理。但是艾略特之研究是立足于股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市的，因而股市上常应用这一原理。准确性表现在运用波动原理分析市场变化方向时常常显示出惊人的准确率。

艾略特波浪理论继承了道氏理论，但又向前迈进了一步，能对市场动作进行全方位地透视，能提前预测顶部或底部的到来，更能帮助人们判明当前市场在其总体周期结构模式中所处的位置。

波浪理论曾经被艾略特自己及其追随者们用来对几年后甚至几十年后的指数目标位进行预测，后来经过事实的验证，其预测之准确或惊人的预测效果显示了"波浪理论是目前最好的预测工具"。



推动浪

推动模式由 5 浪构成。5 浪向上或向上方向均可，它还可能形成 9 浪或者 13 浪的形态。推动浪有其自己的特征。规模较大的主要趋势通常被视为推动浪，读者可以通过观察其"5 浪"的模式加以识别。

第一浪通常只是由一小部分交易者参与的微弱的波动。一旦浪 1 结束，交易者们将在浪 2 卖出。浪 2 的卖出是十分凶恶的，最后浪 2 在不创新低的情况下，市场开始转向启动下一浪波动。

浪 3 波动的初始阶段是缓慢的，并且它将到达前一次波动的顶部（浪 1 的顶部）。这时，在浪 1 顶部的上方会有很多止损单。

交易者并不确信这是一次向上的趋势，并且利用这次波动增加空头。如果他们的分析是正确的话，市场就不能到达前一浪波动的顶部。但是浪 3 的波动获得了动力并且到达了浪 1 的顶部。在浪 1 顶部被突破的同时，那些止损单被触及了。根据止损量的大小，将在浪 3 上产生一个跳空缺口。在浪 3 上升的过程中，跳空缺口是一个好的现象，在止损单被触及之后，浪 3 的波动将引起交易者的注意。

以下的序列将是这样：初始时在底部做多头的交易者可以观望。他们甚至可能决定增加头寸。处于止损出局状态的交易者（经过一段徘徊不安之后）断定行情是向上的，并决定买进参与波动，这种突增的兴趣给浪 3 的波动提供了动力。最后，这种买进的疯狂变弱了，浪 3 进入了停滞。获利回吐这时开始蔓延。在低点做多的交易者决定将利润兑现。他们获得了良好的交易并开始保护他们的利润。这就引发一次价格的回落，从而形成浪 4。

浪 2 是一次凶恶的卖出，浪 4 是一次有序的获利回吐。在获利回吐进行的过程中，大多数交易者仍然确信行情是向上的。他们或者是迟了一步进入这一次波动，或是正犹豫不决。他们认为这次获利回吐是一次买进的好机会，因此在浪 4 结束之时，更多的买单开始介入，价格开始再次波动上升。

浪 5 的波动缺乏浪 3 波动时拥有的巨大热情和力量。当价格在浪 3 上方创出新高以后，浪 5 内部的动量相对于浪 3 运行过程是很小的。随后买进热情消失，股市进入下一个阶段。

据普莱切特称，推动浪有 3 个铁打的规则：

（1）浪 3 永远不是最短的波浪。

有人认为浪 3 永远都是最长的一浪，但很显然事实不是如此。总的来说，趋势是浪 3 倾向于是最长的一浪，但规则是浪 3 不能是最短的一浪。如果你在数波浪的时候发现中间的一浪是最短的，那么肯定有别的什么情况发生。这一浪很可能是浪 1 的延伸，而不是浪 3。

（2）浪 2 对浪 1 的回撤不能超过 99%。

浪 2 是下跌浪，通常有锯齿形、平台形和联合三种形态。它在实际走势中调整幅度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较大，而且具有极大的杀伤力，因为市场上的大部分人士认为熊市尚未结束。尽管浪2的调整幅度通常较大，几乎吃掉浪1的升幅，但是当浪2跌至浪1起点时，人们会产生惜售心理，抛售压力会逐渐衰竭，成交量会逐渐缩小，所以浪2对浪1的回撤不会超过99%。

（3）变更原则。这不是必须满足的规定，而是一种指导方针。变更原则认为，如果浪2的回撤是一种很陡峭的修正形式，那么浪4很可能是一种平坦的修正。该原理的另一种表达形式是：如果浪1是最大的一浪，那么浪5将是最小的。在一个比较大的变动中，如果在某一组5浪序列中，浪3作为延长浪出现，那么在下一轮中浪1或者浪5将以延长浪出现。

在推动浪中，有一些基于斐波纳契的常见的比率关系。最常见的情况是浪3通常是延长浪。如果从浪2的底部开始算起，大多数情况下，浪3的长度是浪1长度的1.618或者2.618倍。还有一种情况发生的概率较小，浪3的长度甚至会达到浪1长度的4.23倍。

识别延长浪的最佳方法是观察趋势是如何开始的。每次出现新趋势时，第一浪会上升，之后回撤，然后再上升。如果在这个过程中，第二次回撤侵入了序列第一浪的价格区域，根据推动浪的基本原则，可以判断第二次回撤不可能是浪4，而可能是延长浪或者更大变动的开始。



延伸浪

所谓浪的延伸，是指浪的运动发生放大或拉长的现象。当波浪发生延伸时，将会使得此一波浪序列形成大小相似的9浪，而如果延伸浪中再出现延伸，则会见到13个大小相似的波浪。

延伸浪可以出现在任何地方，但是一般在推动浪的第3浪或者调整浪的C浪出现的概率最大。在推动浪的第5浪出现的概率也不小，但是几乎不出现在第1浪。只有在极强的趋势中，第3浪没有足够的长度，并且没有出现延伸，第5浪才可能出现延伸。

延伸浪出现的频率较倾斜三角形和失败形态高，在3个推动浪中，有一个浪的走势显得较为夸张悠长，这个延伸浪一般包含5个与其他4个浪差不多长度的小浪，形成9个波浪的走势。推动浪和驱动浪是很容易识别的。一般来说，推动浪的第3浪是最长的，如果你划定的第3浪没有足够的长度，或者小于第1浪，那么就要当心接下来的“第4浪”并非是真的第4浪，而只是延伸的第3浪的一个调整浪！

如果“第4浪”在时间上不能超越第3浪，那么要当心这个“第4浪”只是延伸第3浪中的某个调整浪。

一般情况，在第1浪、第3浪和第5浪中，只有一个浪会出现延伸的情况，也就是说，如果第1浪与第3浪的长度差不多，则第5浪将会成为延伸浪，此时，如果第5浪成交量比第3浪多，则可以进一步验证第5浪出现延伸。如果第3浪属于延伸浪，则第5浪形态将较为简单，其长度和运行时间将与第1浪相似。如果第5浪属于延伸浪，接着出现的调整将会以双重回吐的形态展开。其中，可以再分为下列两种不同的情况：

（1）如果第5浪的高一级波浪属于第1浪或第5浪，第一个回吐将属于第2浪或第4浪，会将价位带回到延伸浪开始的地方，其后，第3浪或第5浪将会推动价位至新高峰。

（2）如果第5浪属于第5浪中的一个小浪，双重回吐，首先浪将价位带回到延伸浪开始的地方，接着浪将会把价位推至新高价，成为第二个回吐，最后浪将会出现，令价位以5个波浪的形态下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





调整浪

调整浪也有一系列特征，从而可以与推动浪区分开。当某波浪的运动方向与主趋势相反时则是调整浪。调整浪有两种：其一是陡峭型的调整浪；其二为平坦型的调整浪。我们可以将三角形视为另外一种情况，但从技术上来讲，三角形是平坦型调整浪的一种。那么，调整浪具体都有那些图形呢？

1. 之字形形态（包括双重之字形）

一个“之字形调整”是一个 3 浪模式，其中 B 浪不能回调到 A 浪的 75%之上，C 浪将在 A 浪之下形成一个新低，之字形调整的 A 浪经常会有 5 浪。在平坦型调整和不规则形调整中，A 浪有 3 浪。这样，如果能识别一个有 5 浪组成的 A 浪，就能断定这个调整是“之字形调整”型。

之字形的主要特点：可以再分割为 5—3—5 的 13 个小浪，浪的顶点明显低于浪开始的地方，在熊市中，基本形态不变，不过以相反的方向出现。双重之字形，属于较为罕见的形态，在两个之字形的调整浪中间加着逆流反弹的 3 个小浪。

实战中，当浪以超越浪终点的方式运行，同时浪也可以清楚地划分为低一级的 5 个小浪时，动力指标会出现极度超卖的信号。浪通常与浪等长，或是浪的 1.618 倍左右。一组之字形的调整浪可能构成高一级的第 2 浪或第 4 浪，而利润目标至少应收回之字形的失地。

2. 平坦形（包括不规则调整和顺势调整）

在平坦形调整中，每一浪的长度是相同的。经历过一次 5 浪的推动模式之后，市场进入浪 A。而后，市场波动向上形成浪 B，并到达前期高位。最后，市场下滑形成浪 C，并到达前期浪 A 的低位。

平坦形的主要特点：平坦形调整的低一级浪可以再分割为 3-3-5 的 11 个小浪。有别于 5-3-5 形态，A 浪由于欠缺足够的力量下行，只包含 3 个小浪；B 浪经常可以升到浪开始的地方，或出现超过浪起点的情况。在熊市中，以上情况会以相反方向出现。

平坦形调整可分 3 种情况：普通平坦形，浪的顶点与浪开始的地方相近，而浪将在浪调整的终点附近结束；不规则调整，浪的顶点将高于浪开始的地方，而后期出现的浪将低于浪调整的终点；顺势调整，表明后市极为强劲，浪反弹的高点将远高于浪的起点，而浪调整的终点更高于上一个推动浪的顶点。

3. 三角形形态

三角形是 5 浪结构，被分别标记为 A、B、C、D、E。运行在由波浪 A 和波浪 C 的终点画出的线以及波浪 B 和波浪 D 的终点画出的线构成的通道内。三角形一般是调整浪。它是一种比较特别的调整浪形态，大致上可以分为 4 大类：上升三角形、下降三角形、对称三角形以及扩张三角形。三角形只在第 4 浪、B 浪中出现，有别于推动浪中第五浪出现的倾斜三角形。

三角形形态的主要特点包括：三角形以 3-3-3-3-3 五浪的方式运行，总共 15 个小浪；由于可以分割为低一级的 5 浪，有别于正常的 3 浪调整；三角形的走势基本上属于横行性质的巩固形态，等待市场形成突破；形态内的 5 个小浪通常会受到奇异数位组合的比率维系，而与浪之间也会出现类似的情况；第 5 浪通常会超越三角形的界限，形成假突破，然后恢复向原来的主流作最后的冲刺。这种情况在对称三角形和扩张三角形中较为常见。

三角形的调整浪同时具有向好和向淡的意味，向好时，市场会在三角形完成后，恢复向上的趋势，但由于恢复向上运行的波浪将会属于最后的推动浪，因此，上升趋势持续时间不会太长。三角形形态完成后，最后的推动浪（第五浪或 C 浪），将会以快速冲刺的方式完成。三角形形态后市场的升、跌幅度，大致为三角形内最宽的距离。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



数浪规则

波浪的形态原则、浪与浪之间的比例、浪间的时间间距这三方面的内容是我们能否正确应用波浪理论的关键所在，而这三者中，浪的形态最为重要。波浪的形态是艾略特波浪理论的立论基础，其8浪循环形态并不难理解，但是在股市的实际走势中，由于大浪中有小浪，小浪中有细浪，再加上其推动浪和调整浪经常出现延伸浪等变化形态和复杂形态，因而投资者往往很难区分哪一波上涨对应于8浪循环中的哪一浪，所以，数浪的正确与否，对成功运用波浪理论进行投资时机的掌握至关重要。针对此点，艾略特列出了以下4条规则，以帮助投资者正确地识别波浪形态。

（1）第3浪是最具有爆炸性的一浪，它绝不会是第1 ~ 5浪中最短的一个浪，在股价的实际走势中，第3浪经常会成为最长的一个浪。

（2）第4个浪的浪底不允许低于第1个浪的浪顶。除非其更大级别的波浪是倾斜三角形的第1浪或第5浪，这也是一个“颠扑不破”的法则。如果允许重叠，那么可能意味着现实世界的“进步”是不可能的了。

（3）在一个完整的8浪循环过程中，推动浪的简单与复杂形态多是交替出现的，即第1浪若为简单形态，则第3浪往往为复杂形态，第1浪若为复杂形态，则第3浪多为简单形态。调整浪的形态也往往是简单、复杂交替出现的，即若第2浪以简单的形态出现，则第4浪多数会以较为复杂的形态出现，若第2浪以复杂的形态出现，则第4浪多数会以较为简单的形态出现。这条补充规则，能较好地帮助投资者分析和推测市场价格的未来发展和变化，从而把握住出入的时机。

（4）修正浪的终点是可以预测的。一个空头市场可能持续多长时间？关于这一点，艾略特波浪理论会比其他测市工具所给出的答案更令人满意。具体而言，修正浪特别是第4浪，倾向于在先前次一级的第4小浪的波动范围完成其最大的回档幅度。但有时锯齿形的修正浪会深深地切入小浪2的区间，令人难忘。也有时，强势平台或三角形形态（特别此前的推动浪为延伸浪）时，修正浪却无法进入第4浪的区间。

波浪理论只有极少数的“游戏规则”，有足够大的自由度，也是尊重市场的表现。希望投资者在今后的分析工作中，灵活运用这些原则，同时也要积极积累经验。经验是重要的，但也不要迷信。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第五章 黄金分割理论



黄金分割理论的理论概要

黄金分割是一种古老的数学方法，被应用于从埃及金字塔到礼品包装盒的各种事物之中，而且常常发挥我们意想不到的神奇作用。对于这个神秘数字的用途，科学上至今也没有令人信服的解释。但在证券市场中，黄金分割的妙用几乎横贯了整个技术分析领域，是交易者与市场分析人士最习惯引用的一组数字。

黄金分割率 0.618033988……是一个充满无穷魔力的无理数，它影响着我们生活的方方面面，它不但在数学中扮演着神奇的角色，而且在建筑、美学、艺术、军事、音乐，甚至在投资领域都扮演着神奇的角色。

数学家法布兰斯在 13 世纪写了一本书，提到关于一些奇异数字的组合。这些奇异数字的组合是 1、1、2、3、5、8、13、21、34、55、89、144、233……任何一个数字都是前面两数字的总和。任何一个数与后面数相除时，其商几乎都接近 0.618。1、1、2、3、5、8、13……被称作神秘数字；这个 0.618 数值就是世人盛赞的黄金分割率。

黄金分割率运用的最基本方法，是将 1 分割为 0.618 和 0.382，引申出一组与黄金分割率有关的数值，即：0、0.382、0.5、0.618、1。由经过 0、0.382、0.5、0.618、1 组成的平行线叫黄金分割线。这些平行线分别被称为黄金分割线的 0 位线、0.382 位线、0.5 位线、0.618 位线和 1 位线。这 5 条线也就是我们在点击黄金分割线快捷键后拖动鼠标形成的 5 条线。这组数字十分有趣，0.618 的倒数是 1.618。譬如 144/89=1.618、233/144=1.618，而 0.618 × 1.618=1。

黄金分割率的最基本公式，是将 1 分割为 0.618 和 0.382，它们有如下一些特点：

（1）数列中任一数字都是由前两个数字之和构成。

（2）前一数字与后一数字之比例，趋近于一固定常数，即 0.618。

（3）后一数字与前一数字之比例，趋近于 1.618。

（4）1.618 与 0.618 互为倒数，其乘积则约等于 1。

（5）任一数字如与后两数字相比，其值趋近于 2.618；如与前两数字相比，其值则趋近于 0.382。

理顺下来，上列奇异数字组合除能反映黄金分割的两个基本比值 0.618 和 0.382 以外，尚存在下列两组神秘比值。即：

（1）0.191、0.382、0.5、0.618、0.809；

（2）1、1.382、1.5、1.618、2、2.382、2.618。

在股价预测中，根据这两组黄金比有两种黄金分割分析方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）以股价近期走势中重要的峰位或底位，即重要的高点或低点为计算测量未来走势的基础，当股价上涨时，以底位股价为基数，跌幅在达到某一黄金比时较可能受到支撑。当行情接近尾声，股价发生急升或急跌后，其涨跌幅达到某一重要黄金比时，则可能发生转势。

（2）行情发生转势后，无论是止跌转升的反转抑或止升转跌的反转，以近期走势中重要的峰位和底位之间的涨额作为计量的基数，将原涨跌幅按 0.191、0.382、0.5、0.618、0.809 分割为 5 个黄金点。股价在反转后的走势将有可能在这些黄金点上遇到暂时的阻力或支撑。

例如，如果下跌行情结束前，某股的最低价 10 元，那么，股价反转上升时，投资人可以预先计算出各种不同的反压价位，也就是 10×（1+19.1%）=11.9 元，10×（1+38.2%）=13.8 元，10×（1+61.8%）=16.2 元，10×（1+80.9%）=18.1 元，10×（1+100%）=20 元，10+（1+119.1%）=21.9 元，然后，再依照实际股价变动情形进行斟酌。

反之，如果上升行情结束前，某股最高价为 30 元，那么，股价反转下跌时，投资人也可以计算出各种不同的持价位，也就是 30×（1−19.1%）=24.3 元，30×（1−38.2%）=18.5 元，30×（1−61.8%）=11.5 元，30×（1−80.9%）=5.7 元。然后，依照实际变动情形进行斟酌。



黄金分割理论的计算画法

黄金分割理论的计算画法要分成两个部分来讲，先来讲讲黄金分割的计算方法。

1.618 减去基数 1，得 0.618，1 再减去 0.618 得 0.382，黄金分割在个股当中的应用方式有一派观点认为是：直接从波段的低点加上 0.382 倍、0.618 倍、1.382 倍、1.618 倍……作为其涨升压力。或者直接从波段的高点减去 0.382 倍及 0.618 倍……作为其下跌支撑。

另一派观点认为不应以波段的高低点作为其计算基期，而应该以前一波段的涨跌幅度作为计算基期，黄金分割的支撑点可分别用下述公式计算：

（1）某段行情回档高点支撑：某段行情终点 –（某段行情终点 – 某段行情最低点）×0.382；

（2）某段行情低点支撑：某段行情终点 –（某段行情终点 – 某段行情最低点）×0.618；

（3）前段行情最低点（或最高点）：（前段行情最高点 – 本段行情起涨点）×1.382（或 1.618）；

上述公式有 4 种计算方法，根据个股不同情况分别应用。

现在股票软件上基本上都有了黄金分割线，不需要投资者自己去画，作图比较简单，画法如下：

（1）首先是找到分析软件的画线功能将其点击；

（2）在画线工具栏中点击黄金分割选项；

（3）如果股价正处见底回升的阶段，以此低点为基点，用鼠标左键点击此低点，并按住鼠标左键不放，拖动鼠标使边线对齐相应的高点，即回溯这一下跌波段的峰顶，松开鼠标左键，系统即生成向上反弹上档压力位的黄金分割线。

实际操作中还需注意：黄金分割线中最重要的两条线为 0.382、0.618，在反弹中 0.382 为弱势反弹位、0.618 为强势反弹位，在回调中 0.382 为强势回调位、0.618 为弱势回调位。

但是投资者还是应该掌握黄金分割基本的画法原理。黄金分割的画法主要是找出两个点，一个是最高点，一个是最低点，找出来后就可以开始画黄金分割线了。

（1）上涨的黄金分割线。现在就开始从底部最低点画到反弹的最高点，你就会看到有 6 条黄金分割线出现，最低的实线表示下跌底部的支撑线，最高的实线表示头部反弹阻力线，在中间的 3 条虚线是表示回调的支撑线，分别有 61.8%，50.0%，38.2%，我们就以中间第二条（50.0%）的黄金分割线为准买进。如果后市继续冲破前期反弹阻力线就会看到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



另外的3条反弹的阻力线分别为61.8%，50.0%，38.2%，我们就以中间的第二条（50.0%）的黄金分割线为准卖出。画上涨的黄金分割线的作用是：可以找出在上涨通道反弹的阻力位和回调买进的支撑位。

（2）下跌的黄金分割线。画下跌黄金分割线刚好和上涨的黄金分割线相反来画就可以了。为什么要这样画呢？因为下跌趋势还没改变的情况下，做（股票）时就必须要观望等待，因为（股票）不可以做空只能做多，所以做（股票）时就要等回调的位置站稳了才买进。不是一下跌或者是一回调时就可以买进，而是利用黄金分割线来找回调的买入点。现在开始从顶部最高点画到下跌的最低点，你就会看到6条黄金分割线，最高的实线表示头部的反弹阻力线，最低的实线表示下跌底部的支撑线，这样画下来就同时看到底部反弹的阻力线分别有38.2%，50.0%，61.8%，反弹时我们就以中间的第二条（50.0%）的黄金分割线为准卖出。

另外还看到跌破平台低点的一组下跌支撑的3条黄金分割线分别有38.2%，50.0%，61.8%，我们就以中间第二条（50.0%）的黄金分割线为准买进。画下跌的黄金分割线的作用是：可以找出在下降通道反弹的阻力位和底部出现买进的支撑位。



黄金分割理论的买卖法则

黄金分割理论的买卖法则是来自自然的法则，运用于股票买卖很准，简述如下：

它以阶段性的低点（1.000）作黄金线分为：1.191、1.382、1.500、1.618、1.809等，每一条线位就是阻力位，一般只要有行情，每只股票都会冲破1.191线上1.382线，部分股票上1.618线，少数上1.809线，极少股票突破1.809线而更高。以阶段性的顶点（1.000）作黄金线分为：0.809、0.618、0.500、0.382、0.191等，每一条线都是强支撑位，强势股，股票大多在0.809线止跌反弹，弱势股到0.618线或0.382线等。据黄金线炒作，比较安全！从高位下落不到0.618线附近，不要作为黄金线的起点。没有一底比一底高的股票低点，不要作黄金线起点。具体内容分为以下几点：

（1）耐心持有等待突破。一般来说，在1.191线内购股最安全，为股票的盘整期，总有突破的那一天，在此价位内甚至不必作差价，耐心持有为第一位！第一黄金线位是股票的盘整期，股价一旦突破1.191线，一定会上摸到1.382线，此时一定要抛，否则会回落，首次冲高要抛掉！而回调也会到1.191线为止，此时一定要买回来！

（2）高抛低吸收取黄金。在1.191~1.382可作差价，高抛低吸，不必害怕，此区域一般不会套牢，庄家获利不是很大，且在拉升途中，庄家自己也会高抛低吸来降低自己的持股成本。对自己熟悉的股票多做差价，也要敢于作差价。1.382线是强阻力位，强阻力位有很长时间的盘整，而一旦有效突破，股价就很难再跌破1.382线，最好在1.191价+（1.382价-1.191价）×0.618位抛掉。

（3）虎口拔牙要小心。在1.382~1.618也可作差价，不过高处不胜寒，应加倍小心，最好在1.382价+（1.618价-1.382价）×0.618位抛掉。从高位下落的股票不要在0.809位抢反弹，而要在0.618位抢反弹，但涨10%必须抛掉，不要恋战。

（4）不买高位。在1.618上的股票，意味着从低位已上涨62%，无特别好的消息，不要购在1.618线附近的股票。在该线附近盘整越久，庄家出货的概率越大。

（5）倍率黄金线。在1.809上的股票，就可能是无限风光了，有倍率上涨的机会，如：某只股票现价4.41元，它的1.809价位为7.98元，突破后有机会到16.00元附近，一般不要理会倍率黄金线的使用，知道就可。

（6）测算时间周期。举例来说，如果底部上升10天，用10天×1.618，就基本属于下一个下跌趋势，但是不一定下跌，也可能顺着这个方向继续涨，你可以用10×1.618=16.18，然后用16.18×0.618=10天，也就是说这16天当中的第10天会是一个很重要的转折，要格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外关注，因为这一天趋势会改变也说不定。投资者应注意这种方法在调整的时候不怎么好用，但用它预测单边市，感觉很准确。

（7）阻力价位计算法。利用黄金分割率有一种简单但非常有效的计算个股的阻力价位的方法，即一的八分法，其实就是将数字1进行八等分，X1=0.125，X2=0.25，X3=0.375，X4=0.5，X5=0.625，X6=0.75，X7=0.875，X8=l。

首先确定某只股票的一个波段最低点（按最低价确认最低点），然后用最低点这一天的收盘价（S）乘以1.125，得出的结果用P1表示，即S×1.125=P1。那么价格P1就是该股从波段低点起开始上涨遇到的第一阻力位。那么，什么时候考虑卖出呢？从最低点那天开始往后一天接一天观察，如果哪一天的收盘价大于P1，收盘价大于P1的第二天就是最佳卖出时机。同理，P2、P3、P4、P5可以计算出第二、第三、第四等一系列阻力位，用这种方法往往可以卖在波段最高点那一天。



黄金分割率判断顶底

我们都知道中国股市就是在追逐股票的价差，就是主力和散户之间的博弈，而对于顶部和底部的判断对任何炒股人来说都是至关重要的。在顶部卖出，底部买进，是广大投资者梦寐以求的事情。当然顶部和底部的判断是相当难的，想精确地把握顶部和底部可以说是不可能的。我们只能采取一些技术方法相对地判断个股的一个大概的趋势，那么如何利用黄金分割率判断顶和底呢？

1.“顶”的判断

当空头市场结束，多头市场展开时，投资人最关系的问题是“顶”在哪里。事实上，影响股价变动的因素极多，要想准确地掌握上升行情的最高价是绝对不可能的，因此，投资人所能做的，就是依照黄金分割率计算可能出现的股价反转点，以供操作时参考。

当股价上涨，脱离低档，从上升的速度与持久性，依照黄金分割率，它的涨势会在上涨幅度接近或达到0.382与0.618时发生变化。也就是说，当上升接近或超越38.2%或61.8%时，就会出现反压，有反转下跌而结束一段上升行情的可能。

黄金分割率除了固定的0.382与0.618是上涨幅度的反压点外，其间也有一半的反压点，即0.382的一半0.191也是重要的依据。因此，当上升行情展开时，要预测股价上升的能力与可能反转的价位时，可将前股价行情下跌的最低点乘以0.191、0.382、0.809与1，作为可能上升的幅度的预测。当股价上涨幅度越过1倍时，其反压点则以1.191、1.382、1.809和2倍进行计算得出。依此类推。

2.“底”的判断

当多头市场结束，空头市场展开时，投资人最关切的问题莫过于“底”在哪里，但影响因素极多，无法完全掌握。从黄金分割率中可计算跌势进行中的支撑价位，增加投资人逢低买进的信心。

当股价下跌，脱离高档，从下跌的速度和持久性，依照黄金分割率，它的跌势也会在下跌幅度接近或达到0.382与0.618时发生变化。也就是说，与上升行情相似，当下跌幅度接近或超越38.2%或61.8%时发生变化，就容易出现支撑，有反转上升而结束下跌行情的可能。与上升行情的黄金分割率公式相同，下跌行情展开时，除了0.382和0.618有支撑外，在0.191、0.809处均可能发挥支撑的效力。

在许多情况下，将黄金分割率运用于股票市场，投资人会发现，将其使用在大势研判上有效性高于使用在个股上。这是因为个股的投机性较强，在部分做手介入时，某些股票极易出现暴涨暴跌的走势，这样，用刻板的计算公式寻找“顶”与“底”的准确性就会降低。而股指则相对好一些，人为因素虽然也存在，但较之个股来说要缓和得多，因此，掌握“顶”与“底”的机会也会大一些。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第六章
均线理论



什么是均线理论

在技术分析中，市场成本原理非常重要，它是趋势产生的基础。市场中的趋势之所以能够维持，是因为市场成本的推动力，例如：在上升趋势里，市场的成本是逐渐上升的；下降趋势里，市场的成本是逐渐下移的。成本的变化导致了趋势的延续。均线代表了一定时期内的市场平均成本变化，用于判断大趋势是很有效果的。

均线，又称移动平均线 MA、成本线，它代表在一段时间内买入股票的平均成本，反映了股价在一定时期内的强弱和运行趋势。移动平均线由美国投资专家葛南维创立，由道氏股价分析理论的“三种趋势说”演变而来，将道氏理论具体的加以数字化，从数字的变动中去预测股价未来短期、中期、长期的变动方向，为投资决策提供依据。

移动平均线是采用统计学中“移动平均”的原理，将一段时期内的股票价格平均值连成曲线，用来显示股价的历史波动情况，进而反映股价指数未来发展趋势的技术分析方法。它是道氏理论的形象化表述。

移动平均线常用线有 5 天、10 天、30 天、60 天、120 天和 240 天的指标。其中，5 天和 10 天的短期移动平均线是短线炒作的参照指标，称作日均线指标；30 天和 60 天的是中期均线指标，称作季均线指标；120 天、240 天的是长期均线指标，称作年均线指标。

算术移动平均线，就是将 N 天收盘价的和再除以 N，得到第 N 天的算术平均线数值。从其计算方法上看，它有以下几个均线技术特征：追踪趋势，滞后性，稳定性，助涨助跌性，支撑线和压力线特性。



移动平均线的计算方法

移动平均线是将某一段时间股指或股价的平均值画在坐标图上所连成的曲线，用它可以研判股价未来的运动趋势。

均线按时间长短可分为：短期移动平均线、中期移动平均线及长期移动平均线。

短期移动平均线：分为 3 日、5 日、10 日等数种。其中投资大众参与使用较为广泛的是 5 日、10 日移动平均线。相对于 10 日移动平均线来说，5 日移动平均线起伏较大，尤其在震荡行情时该线形象很不规则，买进卖出的信号较难把握，因此在多数情况下人们都是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

把 10 日移动均线作为买卖的依据。其原因是 10 日移动均线比 5 日移动均线更能反映短期股价平均成本的变动情况与趋势。

中期移动平均线：分为 20 日、30 日、60 日等数种。其中 30 日移动平均线使用频率最高，它经常被用来与其他平均线配合，供投资大众参考当日股价及短期和中长期移动平均线的动态，了解它们之间的相关性，作为短、中期买卖的依据。60 日移动均线因为对中短期股价指数有明显的趋势指示及制约作用，为行情趋势的分析判断提供了较准确的依据，因而也很受投资者看重。

长期移动平均线：分为 100 日、120 日、150 日、200 日、250 日等数种。其中使用较多的是 120 日、250 日移动平均线。由于我国是一年 2 次公布财务报表，各行业景气变动亦是从半年、一年观察未来的盛衰，因此半年线、一年线对研判股市的中长期走势有着重要作用，很受投资者重视。

移动平均线按算法分为算术移动平均线、线型加权移动平均线、阶梯形移动平均线、平滑移动平均线等多种，最为常用的是下面介绍的算术移动平均线。

所谓移动平均，首先是算术平均数，如 1 ～ 10 十个数字，其平均数便是 5.5；而移动则意味着这十个数字的变动。假如第一组是 1 ～ 10，第二组变动成 2 ～ 11，第三组又变为 3 ～ 12，那么，这三组平均数各不相同。而这些不同的平均数的集合，便统称为移动平均数。

移动平均线中的“平均”是指最近 N 天收市价格的算术平均线；“移动”是指我们在计算中，始终采用最近 N 天的价格数据。因此，被平均的数组（最近 N 天的收市价格）随着新的交易日的更迭，逐日向前推移。在我们计算移动平均值时，通常采用最近 N 天的收市价格。

我们把新的收市价格逐日地加入数组，而往前倒数的第 N +1 个收市价则被剔去。然后，再把新的总和除以 N，就得到了新一天的平均值（N天平均值）。

计算公式：MA=（C1+C2+C3+…+Cn）/N

C：某日收盘价；N：移动平均周期

如 5 日移动平均线，就是将近 5 日的收盘价相加除以 5，得到的就是第一个 5 日平均线，再将第一个 5 日平均线乘以 5 减去第一日的收盘价加上第 6 日的收盘价，其总和除以 5 得到的就是第二个 5 日平均线，将计算得到的平均数画在坐标图上连成线，即是 5 日平均线。其他移动平均线的计算方法以此类推。

移动平均线简单实用，易于掌握，很受投资人的喜爱。但同时，它也有缺点。主要是在股指、股价窄幅整理或庄家进行震荡洗盘时，短期移动平均线会过多出现买卖信号，这类信号不易辨别，容易造成误导。另外，投资者的持仓成本对了解移动平均线也很重要。



葛南维 8 项均线法则

在移动平均线中，美国投资专家葛南维创造的 8 项法则可谓其中的精华，历来的平均线使用者无不视其为技术分析中的至宝，而移动平均线也因为它，淋漓尽致地发挥了道·琼斯理论的精要。

8 大法则中的 4 条用来研判买进时机，4 条用来研判卖出时机。总的来说，移动平均线在价格线之下，而且又呈上升趋势时是买进时机，反之，平均线在价格线之上，又呈下降趋势时则是卖出时机。8 项法则的具体内容如下：

（1）移动平均线从上升逐渐走平，而股价从移动平均线上方向下跌破移动平均线时，说明卖压渐重，应卖出所持股票。

（2）价格移动平均线下方运行，反弹时未突破移动平均线，且移动平均线跌势减缓，趋于水平后又出现下跌趋势，为卖出时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）股价反弹后在移动平均线上方徘徊，而移动平均线却继续下跌，宜卖出所持股票。

（4）股价在移动平均线之上运行，连续数日大涨，离移动平均线愈来愈远，随时都会产生获利回吐的卖压，应暂时卖出持股。而怎样才算远离移动平均线，何时为适度，可以适当参考乖离率指标。

（5）移动平均线从下降逐渐走平且略向上方抬头，而股价从移动平均线下方向上方突破，为买进信号。

（6）股价在移动平均线之上运行，回档时未跌破移动平均线，后又再度上升时，为买进时机。

（7）股价在移动平均线之上运行，回档时跌破移动平均线，但短期移动平均线继续呈上升趋势，为买进时机。

（8）股价位于移动平均线以下运行，连续数日大跌，离移动平均线愈来愈远，极有可能向移动平均线靠近（物极必反，下跌反弹），为买进时机。

葛南维均线 8 大法则对均线的应用给出了总体上如何买入和卖出的趋势性方向，但因为它只给出了均线和买卖法则，却没有数值，所以在实战应用中较不好把握。



移动平均线组合

一般来说，无论是哪种均线组合，人们总习惯地将日子最少的 1 根均线称之为短期均线，日子最长的 1 根均线称之为长期均线，余下的那根均线称之为中期均线。

移动平均线组合分为两种组合方式：

1. 普通移动平均线组合

普通移动平均线组合又分为短期、中期、长期这 3 种组合。

（1）长期均线组合。最常见的有 30 日、60 日、120 日和 60 日、120 日、250 日两种组合。长期均线组合主要用于观察大盘或个股的中长期趋势，例如，半年以上的股价走势会发生什么变化。一般来说，当长期均线组合中的均线形成黄金交叉，成为多头排列时，说明市场对大盘或个股长期趋势看好，此时投资者应保持长多短空的思维，遇到盘中震荡或回调，就要敢于逢低吸纳；反之，当长期均线组合中的均线出现死亡交叉，成为空头排列时，说明市场对大盘或个股中长期趋势看淡，此时投资者应保持长空短多的思维，遇到盘中震荡或弹升，就要坚持逢高减磅。

（2）中期均线组合。最常见的有 10 日、30 日、60 日和 20 日、40 日、60 日两种组合。中期均线组合主要用于观察大盘或个股中期运行的趋势，例如 3 ～ 6 个月大盘或个股走势会发生什么变化。一般来说，中期均线组合呈多头排列状态，说明大盘或个股中期趋势向好，这时投资者中期应看多，做多；反之，当中期均线组合呈空头排列状态时，说明大盘或个股中期趋势向淡，这时投资者中期应该看空，做空。从实战意义上来说，用中期均线组合分析研究大盘或个股的趋势比短期均线组合来得准确可靠。例如，在大盘见底回升时，如投资者对反弹还是无法把握，中期均线组合就可以提供很大帮助。当 30 日均线上穿 60 日均线时，会出现一次级别像样的中级行情，当中期均线组合黏合向上发散常常预示着大行情的来临。可见，了解和懂得中期均线组合的作用和使用技巧，对投资者来说是非常重要的。

（3）短期均线组合。最常见的有 5 日、10 日、20 日和 5 日、10 日、30 日两种组合。这两种短期均线组合就其技术意义和使用规则来说是相同的，效果都不错。目前市场上用的人很多。短期均线组合主要用于观察股价（股指）短期运行的趋势，例如 1 ～ 3 个月股价走势会发生什么变化。一般来说，在典型的上升通道中，5 日均线应为多方护盘中枢，不然则上升力度有限；10 日均线则是多头的重要支撑线，10 日均线被有效击破，市场就可能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

转弱。在空头市场中，人气低迷时，弱势反弹阻力位应是 10 日均线，20（30）日均线是衡量市场短、中期趋势强弱的重要标志。20（30）日均线向上倾斜时，可短期看多，做多；20（30）日均线向下倾斜时，则短期看空，做空。

2. 特殊组合移动平均线

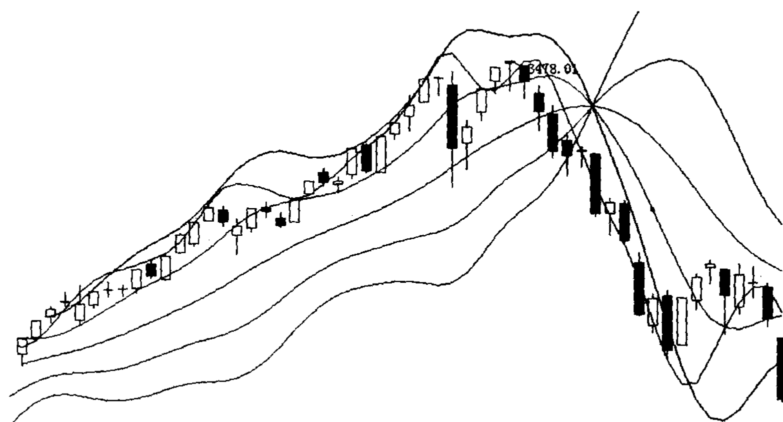
我们把周均线、月均线或分时均线，称之为特殊均线。特殊均线一般不单独使用，它常以组合方式出现。其组合方式和日均线组合方式类似，如在分析周 K 线走势时，常用的有 5 周、10 周、20 周均线组合或 5 周、10 周、30 周均线组合。在分析月均线走势时，常用的有 5 月、10 月、20 月或 5 月、10 月、30 月均线组合。在分析 5 分钟、15 分钟、30 分钟、60 分钟 K 线走势时，常用的有 5 单位、10 单位、20 单位均线组合或 5 单位、10 单位、30 单位均线组合。

特殊组合移动均线，主要用于弥补普通组合移动均线的不足。一般来说，周均线组合、月均线组合适用于对大盘或个股长期运行趋势的研判，和日均线组合对大盘或个股的走势研判相比，它们对大势的指示作用更加简洁明了。分时均线组合适用于大盘或个股超短期运行趋势的研判，它和日均线组合相比，则能更加细微地观察到大盘或个股运行的瞬间变化，以便投资者及早采取应对措施。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十六篇

公式汇总篇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章 股票价格计算公式



股票成本价格如何计算

股票投资者在委托买卖股票时应支付各种费用和税收，但是很多股民对股票买卖手续费和股票交易成本价格不是很了解。《关于调整证券交易佣金收取标准的通知》规定，从2002年5月1日开始，A股、B股、证券投资基金的交易佣金实行最高上限向下浮动制度。不得高于证券交易金额的3‰，也不得低于代收的证券交易监管费和证券交易所手续费等。

（深圳）证券公司向客户收取的佣金包括代收的证券交易监管费和证券交易所手续费等，通常这一部分被称为规费，深圳收取0.2175‰，上海收取0.1875‰。（深圳）A股、证券投资基金每笔交易佣金不足5元的，按5元收取；B股每笔交易佣金不足1美元或5港元的，按1美元或5港元收取。

目前，投资者在我国交易上交所和深交所挂牌的A股、基金、债券时，需交纳一定的项目费用，包括委托费、佣金、印花税、过户费等。深圳A股的佣金小于或等于3‰，起点是5元。也就是说，如果投资者买的很少，按照佣金比例产生的佣金费用低于5元的，按照5元来收取。印花税是按1‰收取，没有过户费。上海A股的佣金、起点、印花税都跟深圳A股一样，只是比它多了一个过户费，按1‰计算。就是说，按股数计算，每1000股收取1元，最低收取1元。

委托费，这笔费用主要用于支付通讯等方面的开支。一般按笔计算，原来交易上海股票、基金时，上海本地券商按每笔1元收费，异地券商按每笔5元收费；交易深圳股票、基金时，券商按1元收费，现在大部分券商这项费用已经取消，因此在计算中可对此项忽略不计。

由上面的内容可以知道，股票佣金理论上只能在3‰～0.2175‰浮动。而股票交易费用（单边）的计算公式为：

（1）过户手续费＝股票面值 ×1‰

（2）印花税＝成交金额 ×1‰

（3）佣金＝成交金额 ×3‰

（4）每股实际成本（买入）＝（每股价格 × 数量＋过户手续费＋印花税＋佣金）÷数量

现在我们就可以利用这些公式计算一下自己的股票成本价格。例如你买了4000股的沪市股票，成交价格是每股10元，佣金定为最高3‰，那么，根据上面提供的公式，你的股票交易费用如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成交金额：4000×10=40000 元

佣金：40000×3‰ =120 元

印花税：因为印花税只有做了卖出交易的时候才交，是单向收费，所以，现在你的印花税是 0。

过户费：4000 股 ×1‰ =4 元

费用合计：120+0+4=124 元

清算金额是：40000+124=40124 元

成本价就是：40124÷4000=10.031 元



股票市场价格如何计算

通过前面一节内容大家都知道，股票价格分为理论价格和市场价格，股票的市场价格一般是指股票在二级市场上交易的价格。股票的市场价格由股票的价值决定，但同时受到许多其他因素的影响。其中，供求关系是直接的影响因素，其他因素都是通过作用于供求关系而影响股票价格的。由于影响股票价格的因素复杂多变，所以股票的市场价格呈现出高低起伏的波动性特征。

股票的市场价格又分为发行价格和流通价格。股票流通价格，一般称为股票市价或股票行市，是完全意义上的股票市场价格，表现为开盘价、收盘价、最高价、最低价等形式。其中收盘价最重要，是分析股市行情时采用的基本数据。但是，因为股票的流通价格总是不停地上下波动，总是偏离其理论价值的方向运动，让投资者很难把握，所以在这里，我们不过多地讨论股票的流通价格，只从股票的发行价格来谈论如何计算股票的市场价格。

股票的发行价格就是发行公司与证券承销商议定的价格。股票发行价格的确定有 3 种情况：

（1）股票的发行价格就是股票的票面价值。

（2）股票的发行价格以股票在流通市场上的价格为基准来确定。

（3）股票的发行价格在股票面值与市场流通价格之间，通常是对原有股东有偿配股时采用这种价格。

国际市场上确定股票发行价格的参考公式是：

股票发行价格 = 市盈率还原值 ×40%+ 股息还原率 ×20%+ 每股净值 ×20%+ 预计当年股息与一年期存款利率还原值 ×20%

这个公式全面地考虑了影响股票发行价格的若干因素，如利率、股息、流通市场的股票价格等，值得借鉴。

不过，我国一般都是通过市盈率法来计算发行价格的。其计算公式如下：

发行价格 = 每股收益 × 发行市盈率

发行市盈率 = 股票市价 ÷ 每股收益

每股收益 = 税后利润 ÷ 股份总额

每股税后利润又称每股赢利，可用公司税后利润除以公司总股数来计算。例如，一家上市公司当年税后利润是 2 亿元，公司总股数有 10 亿股，那么，该公司的每股税后利润为 0.2 元（即 2 亿元 /10 亿股）。确定每股税后利润还有一种方法是加权平均法。加权平均法计算公式为：

当年每股税后利润 = 新股发行后每股月利润 ×12

新股发行后每股月利润 = 发行后公司税后利润总额 ÷ 发行后当年剩余月份 ÷ 发行后的股本总额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票理论价格如何计算

股票本身没有价值，但它可以当作商品出卖，并且有一定的价格。股票价格又叫股票行市，是指股票在证券市场上买卖的价格。股票有市场价格和理论价格之分。股票的市场价格即股票在股票市场上买卖的价格。股票的理论价格是相对于股东股权来说的，股票代表的是持有者的股东权，这种股东权的直接经济利益，表现为股息、红利收入。股票的理论价格就是为获得这种股息、红利收入的请求权而付出的代价，是股息资本化的表现。

静态地看，股息收入与利息收入具有同样的意义。投资者是把资金投资于股票还是存于银行，这首先取决于哪一种投资的收益率高。按照等量资本获得等量收入的理论，如果股息率高于利息率，人们对股票的需求就会增加，股票价格就会上涨，从而股息率就会下降，一直降到股息率与市场利率大体一致为止。按照这种分析，可以得出股票的理论价格公式为：

股票理论价格 = 股息红利收益 ÷ 市场利率

不过，大家都知道，市场利率是指由资金市场上供求关系决定的利率。市场利率因受到资金市场上的供求变化影响而经常变化。利率的上升，不仅会增加公司的借款成本，而且还会使公司难以获得必需的资金，股息红利收益也会跟着变少。所以，上面的公式只能在假设公司按照固定比例分红、假设市场利率永远不变的理论条件下才能够成立。下面我们就在这个假设的理论条件下算算你的股票理论价格是多少。

假设你在深市购买了某公司上市股票 2000 股，每股 10 元，预期每年可获 4%的股息，而当银行存款利息率为 3%。那么套用公式来计算一下：

$10 \times 2000 \times 4\% \div 3\% \approx 26666.67$ 元

也就是说，在公司的分红比例不变，市场利率不变的情况下，你购买的这 2000 股股票的理论价格大约就是 26666.67 元。



股票除息价如何计算

当上市公司宣布上年度分红派息方案并获董事会及证监会批准后，即可确定股权登记日。在股权登记日交易（包括股权登记日）后手中仍持有这种股票的投资者，均有享受分红派息的权力。如果是分红利现金，称作除息，股票除息就是股票前一日的收盘价，减去上市公司要发放的股息。

一般情况下，股份公司经营一段时间后（一般为一年），如果营运正常，产生了利润，就要向股东分配股息和红利。其交付方式一般有 3 种：一种以现金的形式向股东支付，这是最常见、最普通的形式；二是向股东配股，采取这种方式主要是为了把资金留在公司里扩大经营，以追求公司发展的远期利益和长远目标；第三种形式是实物分派，即是把公司的产品作为股息和红利分派给股东。

除息在大盘显示是 DRxx，在大盘中显示的前收盘价不是前一天的实际收盘价，而是根据股权登记日收盘价与分红现金的数量、送配股的数量和配股价的高低等结合起来算出来的价格。其除息价的具体算法如下：

除息价 = 股息登记日的收盘价 − 每股所分红利现金额

例如，你购买的股票股息登记日的收盘价是 10 元，每股送红利现金 0.3 元，那么，你购买的股票的次日股价为：

10−0.3=9.7（元）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票除权价如何计算

股票除权是由于公司股本增加，每股股票所代表的企业实际价值（每股净资产）有所减少，需要在发生该事实之后从股票市场价格中剔除这部分因素，而形成的剔除行为。上市公司以股票股利分配给股东，也就是公司的盈余转为增资时，或进行配股时，就要对股价进行除权。

除权的产生是因为在除权日之前购买股票的投资人与当天购买者尽管买到的是同一家公司的股票，但是内含的权益不同，显然相当不公平。因此，必须在除权日当天向下调整股价，成为除权的参考价。

除权价仅是除权日开盘价的一个参考价格，不一定等于除权日的开盘价。股票除权后有两种可能，一种是填权，另一种是贴权。当实际开盘价高于这一理论价格时，就叫填权，在这种情况下，在册的股东就可以获取到股票为他们带来的利润；相反，当实际开盘价低于这一理论价格时，就叫作贴权。

股票除权并没有确定的规律可循，它与整个市场的状况、上市公司的经营情况、送配的比例等多种因素有关。一般来说，上市公司股票通过送配以后除权，其单位价格下降，流动性就会进一步加强，也增加了上升的空间。不过，这并不是说上市公司可以任意送配，它也要根据企业自身的经营情况和国家有关法规来规范自己的行为。那么，该如何计算股票的除权价呢？针对我国的实际情况，上市公司规模普遍偏小，大多数公司都有扩张股本的强烈愿望，因而上市公司的分红一般采用派发现金、送红股、派现与送股相结合这 3 种形式，与此相对应，股票除权价的计算也分 3 种情况，总是遵守“除权前后”总资金价值守恒的原则，计算公式如下：

送股时：除权价格 = 股权登记日收盘价 ÷（1+ 送股率）

有偿配股时：除权价格 =（股权登记日收盘价 + 配股价 × 配股率）÷（1+ 配股率）

送股与有偿配股相结合时：除权价 = 除权日前一天收盘价 = 配股价 × 配股率 ÷（1+送股率 + 配股率）

例如，你购买的股票的股权登记日收盘价是 10 元，一股送一股，即每股送红股率为 1，那么你购买的股票次日除权价为：

10 ÷（1+1）=5（元）

如果你购买的股票股权登记日收盘价为 10 元，一股配一股，即每股配股率为 1，配股价为每股 5 元，则你的股票次日除权价为：

（10+5 × 1）÷（1+1）=7.5（元）



股价平均数如何计算

股价平均数是采用股价平均法，用以度量所有样本股经调整后的价格水平的平均值，可分为简单算术股价平均数、加权股价平均数和修正股价平均数。股票价格平均数反映一定时点上市股票价格的绝对水平，通常以算术平均数表示。人们通过对不同时点股价平均数的比较，可以看出股票价格的变动情况及趋势。下面将针对股价平均数的 3 个分类，分别介绍一下股价平均数的计算方法：

1. 简单算术股价平均数

简单算术股价平均数是将样本股票每日收盘价之和除以样本数得出的，即：

简单算术股价平均数 =（$P_1+P_2+P_3+\cdots+P_n$）÷ n

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

世界上第一个股票价格平均指数——道·琼斯股价平均数在 1928 年 10 月 1 日前就是使用简单算术平均法计算出来的。

简单算术股价平均数虽然计算较简便，但它有两个缺点：一是它未考虑各种样本股票的权数，从而不能区分重要性不同的样本股票对股价平均数的不同影响；二是当样本股票发生股票分割派发红股、增资等情况时，股价平均数会产生断层而失去连续性，使时间序列前后的比较发生困难。

2. 修正的股价平均数

修正的股价平均数有两种：一是除数修正法，又称道式修正法；二是股价修正法。除数修正法是美国道·琼斯在 1928 年创造的一种计算股价平均数的方法。该法的核心是求出一个常数除数，以修正因股票分割、增资、发放红股等因素造成股价平均数的变化，以保持股份平均数的连续性和可比性。具体做法是以新股价总额除以旧股价平均数，求出新的除数，再以计算期的股价总额除以新除数，这就得出修正的股价平均数。即：

新除数 = 变动后的新股价总额 ÷ 旧的股价平均数

修正的股价平均数 = 计算期股价总额 ÷ 新除数

股价修正法就是将股票分割等变动后的股价还原为变动前的股价，使股价平均数不会因此变动。美国《纽约时报》编制的 500 种股价平均数就采用股价修正法来计算股价平均数。

3. 加权股价平均数

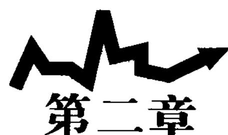
加权股价平均数是根据各种样本股票的相对重要性进行加权平均计算的股价平均数，其权数（Q）可以是成交股数、股票总市值、股票发行量等。其计算方法是几种样本股的收盘价分别乘以其发行股数，再用得出的结果除以样本股的总股数：

加权股价平均数 = $(P_1 \times t_1 + P_2 \times t_2 + P_3 \times t_3) \div (t_1 + t_2 + t_3)$

其中，P 为收盘价，t 为发行股数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第二章
每股盈收计算公式



每股收益如何计算

每股收益简称 EPS，又称每股税后利润、每股盈余，指税后利润与股本总数的比率，是普通股股东每持有一股所能享有的企业净利润或需承担的企业净亏损。每股收益通常被用来反映企业的经营成果，衡量普通股的获利水平及投资风险，是投资者等信息使用者据以评价企业赢利能力，预测企业成长潜力，进而做出相关经济决策的重要财务指标之一。它是分析每股价值的一个基础性指标，是综合反映公司获利能力的重要指标，是公司某一时期净收益与股份数的比率。

该比率反映了每股创造的税后利润，比率越高，表明所创造的利润越多。若公司只有普通股时，净收益是税后净利，股份数是指流通在外的普通股股数。如果公司还有优先股，应从税后净利中扣除分派给优先股股东的利息。

每股收益是指本年净收益与普通股份总数的比值，根据股数取值的不同，有全面摊薄每股收益和加权平均每股收益。全面摊薄每股收益是指计算时取年度末的普通股份总数，理由是新发行的股份一般是溢价发行的，新老股东共同分享公司发行新股前的收益。加权平均每股收益是指计算时股份数用按月对总股数加权计算的数据，理由是由于公司投入的资本和资产不同，收益产生的基础也不同。用公式表示就是：

每股收益 = 利润 ÷ 总股数

每股收益以年收益为基数算出的叫年度每股收益，以季收益为基数算出的叫季度每股收益。

计算每股收益时要注意以下问题：

（1）编制合并会计报表的公司，应以合并报表中的数据计算该指标。

（2）如果公司发行了不可转换优先股，则计算时要扣除优先股数及其分享的股利，以使每股收益反映普通股的收益状况，已作部分扣除的净利润，通常被称为“盈余”，扣除优先股股利后计算出的每股收益又称为“每股盈余”。

（3）有的公司具有复杂的股权结构，除普通股和不可转换优先股以外，还有可转换优先股、可转换债券、购股权证等。可转换债券的持有者，可以通过转换使自己成为普通股股东，从而造成公司普通股总数增加。购股权证持有者，可以按预定价格购买普通股，也会使公司普通股份增加。普通股增加会使每股收益变小，称为“稀释”。计算这种复杂的股权结构的每股收益时，应按照有关部门的规定进行；没有相关规定的，应按国际惯例计算该指标，并说明计算方法和参照依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基本每股收益如何计算

基本每股收益就是指普通股每股税后利润。该指标中的利润是利润总额扣除应缴所得税的税后利润，如果发行了优先股还要扣除优先股应分的股利，然后除以流通股数，即发行在外的普通股平均股数。

基本每股收益的计算，按照归属于普通股股东的当期净利润除以当期实际发行在外普通股的加权平均数计算确定，考虑的是当期实际发行在外的普通股股份，反映目前股本结构下的赢利水平。用公式来表示就是：

基本每股收益 =P ÷ S

也就是用归属于普通股股东的当期净利润，除以当期发行在外普通股的加权平均数。普通股股东的当期净利润，即企业当期实现的可供普通股股东分配的净利润或应由普通股股东分担的净亏损金额。发行在外普通股的算术加权平均数，即期初发行在外的普通股股数根据当期新发行或回购的普通股股数，乘以其发行在外的时间权重计算的股数进行调整后的数量。

就上面的公式而言，归属于普通股股东的当期净利润的计算比较简单，而发行在外普通股的加权平均数计算相对来说就比较复杂。在报告期内如果因增资、回购等原因造成股本发生变化时，就要按照当年实际增加的时间进行加权计算。

而发行在外普通股加权平均数可按下面公式计算：

发行在外普通股的加权平均数 = 期初发行在外普通股股数 + 当期新发行普通股股数 × 已发行时间 ÷ 报告期时间 − 当期回购普通股股数 × 已回购时间 ÷ 报告期时间

已发行时间、报告期时间和已回购时间一般按照天数计算。在不影响计算结果合理性的前提下，也可以采用简化的计算方法。



稀释每股收益如何计算

稀释每股收益又称冲淡每股收益，是以基本每股收益为基础，假设企业所有发行在外的稀释性潜在普通股均已转换为普通股，从而分别调整归属于普通股股东的当期净利润以及发行在外普通股的加权平均数计算而得的每股收益。它是新会计准则所引入的一个全新概念，用来评价“潜在普通股”对每股收益的影响，以避免该指标虚增可能带来的信息误导。

稀释每股收益适用于多元化的资本市场和复杂的公司资本结构。目前，我国有很多上市公司都发行了可转换公司债券，有一些公司还推行了经理股票期权和员工持股计划，这些在股权分置改革的过程中，引发了股票期权和认股权证等问题，再加上公司的送股、配股、拆股、并股、股票回购计划等资本调解行为，让我国的上市公司资本结构呈现出多样化的发展趋势。

可转换债券、认股权证等潜在普通股一旦转换成普通股，就会引起每股绩效指标的波动，并且影响到每股收益指标的变化预期。在这个时候，稀释每股收益的披露就显得很有必要。投资者可以根据需要计算出每一种稀释可能性的每股收益的大小，并对各类潜在稀释性证券的转换及影响作出自己的判断和抉择。

那么，稀释每股收益该如何计算呢？稀释每股收益的计算公式如下：

稀释每股收益 = 考虑稀释性潜在普通股影响后确定的归属于普通股股东的当期净利润 /（计算基本每股收益时普通股的加权平均数 + 假设转换所增加普通股的加权平均数）

从以上公式可以看出，计算稀释每股收益需要对基本每股收益的分子和分母进行调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 对分子的调整

计算稀释每股收益时，应当根据下列事项对归属于普通股股东的当期净利润进行调整：

（1）当期已确认为费用的稀释性潜在普通股的利息；

（2）稀释性潜在普通股转换时将产生的收益或费用。

上述调整应当考虑相关的所得税影响，对于包含负债和权益成分的金融工具，仅需调整属于金融负债部分的相关利息、利得或损失。

2. 对分母的调整

计算稀释每股收益时，当期发行在外普通股的加权平均数，应当为计算基本每股收益时，普通股的加权平均数与假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股，而增加的普通股股数的加权平均数之和。

假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数，应当根据潜在普通股的条件确定。当存在不止一种转换基础时，应当假定会采取从潜在普通股持有者角度看最有利的转换率或执行价格。

假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数应当按照其发行在外时间进行加权平均。以前期间发行的稀释性潜在普通股，应当假设在当期期初转换为普通股；当期发行的稀释性潜在普通股，应当假设在发行日转换为普通股；当期被注销或终止的稀释性潜在普通股，应当按照当期发行在外的时间加权平均计入稀释每股收益；当期被转换或行权的稀释性潜在普通股，应当从当期期初至转换日（或行权日）计入稀释每股收益中，从转换日（或行权日）起所转换的普通股则计入基本每股收益中。



每股股利如何计算

每股股利是公司股利总额与公司流通股数的比值，反映的是上市公司每一普通股获取股利的大小。它是衡量每份股票代表多少现金股利的指标，每股股利越大，则公司股本获利能力就越强；每股股利越小，则公司股本获利能力就越弱。影响每股股利多少的因素主要是企业股利发放政策与利润分配政策。如果企业为扩大再生产、增强企业后劲而多留利，每股股利就少，反之则多。

一般来说，每股收益是公司每一普通股所能获得的税后净利润，但上市公司实现的净利润往往不会全部用于分派股利。每股股利通常低于每股收益，因为公司会将其中一部分作为留存利润用于公司自我积累和发展。但有些年份，每股股利也有可能高于每股收益。比如在有些年份，公司经营状况不佳，税后利润不足以支付股利，或经营亏损无利润可分时，按照规定，为保持投资者对公司及其股票的信心，公司仍可按不超过股票面值的一定比例，用历年积存的盈余公积金支付股利，或在弥补亏损以后支付。这时每股收益为负值，但每股股利却为正值。

反映每股股利和每股收益之间关系的一个重要指标是股利发放率，即每股股利分配额与当期的每股收益之比。借助于该指标，投资者可以了解一家上市公司的股利发放政策。那么，每股股利应该怎么计算呢？它的计算公式如下：

每股股利 = 当期发放的现金股利总额 ÷ 总股本

在公司分配方案的公告中，每股股利通常表述为“每 10 股发放现金股利 ×× 元”，所以投资者需要将分配方案中的现金股利再除以 10 才可以得到每股股利。此外，如果公司一年中有两次股利发放，需要将两次股利相加后除以总股本得出年度每股股利。计算每股股利一是可以衡量公司股利发放的多寡和增减，二是可以作为股利收益率指标的分子，计算股利收益率是否诱人。每股股利与每股收益一样，由于分母是总股本，所以也会有因为股本规模扩大导致的摊薄效应。对于投资者而言，不论公司股本是否扩大，都希望每股股利保持稳定，尤其对于收益型股票，每股股利的变动是投资者选股的重要考量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



每股净资产如何计算

每股净资产是指股东权益与股本总额的比率。每股净资产值反映了每股股票代表的公司净资产价值，是支撑股票市场价格的重要基础。每股净资产越高，股东拥有的资产现值越多；每股净资产越少，股东拥有的资产现值越少。每股净资产值越大，表明公司每股股票代表的财富越雄厚，通常创造利润和抵御外来因素影响的能力越强。

从会计报表上看，上市公司的每股净资产主要由股本、资本公积金、盈余公积金和未分配利润组成。根据《公司法》的有关规定，股本、资本公积金和盈余公积金在公司正常经营期内是不能随便变更的，因此，每股净资产的调整主要是对未分配利润进行调整。

那么，每股净资产应该如何计算呢？从它的定义中，我们其实就已经知道了，它指的是股东权益与股本总额的比率，那么也就是用股东权益除以股本总额即可得到每股净资产，以公式表示是这样的：

每股净资产 = 股东权益 ÷ 股本总额

股东权益其实就是公司的净资产，代表公司本身拥有的财产，也是股东们在公司中的权益。在会计计算上，股东权益相当于资产负债表中的总资产减去全部债务后的余额。

从其计算公式中我们就可以看到，该项指标显示了发行在外的每一普通股股份所能分配的公司账面净资产的价值。这里所说的账面净资产是指公司账面上的公司总资产减去负债后的余额，即股东权益总额。每股净资产指标反映了在会计期末每一股份在公司账面上到底值多少钱，如在公司性质相同、股票市价相近的条件下，某一公司股票的每股净资产越高，则公司发展潜力与其股票的投资价值越大，投资者所承担的投资风险越小。

每股净资产的增长有两种情形：一是公司经营取得巨大成功，导致每股净资产大幅上升；二是公司增发新股。公司增发新股也可以大幅提高每股净资产，这种靠圈钱提高每股净资产的行为，虽不如公司经营成功来得可靠，但它毕竟增大了公司的有效净资产。

同样，每股净资产的下降也有两种情形。一是公司经营亏损导致的每股净资产大幅下降，二是公司高比例送股导致每股净资产大幅被稀释或摊薄。相比较之下，前者为非正常，后者为正常。

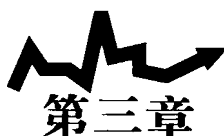
一般地，每股净资产高于 2 元可视为正常水平或一般水平。每股净资产低于 2 元，则要区别不同情形，不同对待：一是特大型国企改制上市后每股净资产不足 2 元（但高于 1 元），这是正常的；二是由于经营不善、业绩下滑，导致每股净资产不足 2 元的，这是非正常现象。

由于新股上市时，每股法定面值为 1 元，因此，公司上市后每股净资产应该是高于 1 元的，否则，如果出现每股净资产低于 1 元的情况，则表明该公司的净资产已跌破法定面值，情势则是大为不妙的。目前，沪深 A 股市场大约有 150 家上市公司的每股净资产都是不足 1 元的，这些公司一定都是存在较严重的经营问题的。

每股净资产之所以要调整，是因为受现行会计制度谨慎性的限制，部分会计核算方式与国际惯例尚有一定的距离。根据国际通行会计准则，企业的支出有收益性支出和资本性支出之分，收益性支出的效益仅与本会计年度相关，资本性支出的效益则与几个会计年度相关。对每股净资产指标的调整，实际上是扣除了资产中的一些潜在费用或未来费用，无疑是更加适应了国际惯例，并结合我国企业的实际情况，为投资者提供了一个有价值的参考指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第三章 资金成本计算公式



股票资金成本率如何计算

资金成本一般仅指长期资金的成本，因此，又叫资本成本。从资金使用者的角度看，资本成本是指企业为筹集和使用资金而付出的代价，强调的是企业实际的支付或者实际的承担。从资金供给者的角度看，资本成本是投资者提供资金所要求获得的报酬，包括利息和股息。从企业的角度看，包括融资过程中发生的筹资费用和用资过程中支付的用资费用两部分。其中，筹资费用是指企业为了取得资金的所有权或者使用权而发生的支出，是企业在筹集资金过程中支付的各种费用，比如银行借款的手续费、债券和股票的宣传费用等。

资金成本在现代企业中是关系到企业筹资决策和投资决策的重要问题。资金成本在企业筹资决策中的作用表现为：资金成本是影响企业筹资总额的重要因素；资金成本是企业选择资金来源的主要依据；资金成本是企业选择筹资方式的参考标准；资金成本是确定最优资金结构的主要参考。资金成本可用绝对数表示，也可用相对数表示。

资金成本率指的是因为使用资金而付出的年复利率，它的通用计算公式如下：

股票资金成本率 = 无风险利率 + β 系数 ×（市场报酬率—无风险利率）

资金成本率应该如定义内部收益率那样进行确切定义。也就是说，先确定整个筹资过程中的现金流量表，其中包括资金的获得、筹集费用、用资费用（计算税后资金成本率的话，这两项费用还应该扣除所得税的相抵额）以及本金的支付等，然后再据此进一步求解使这些现金流量净现值等于零时的贴现率。该贴现率，就是这一次筹资确切的“（税后）资金成本率”。



股票综合资金成本率如何计算

综合资金成本，是指企业所筹集资金的平均成本，它反映企业资金成本总体水平的高低。

股票综合资金成本率是指企业对各种资金来源的资金成本率按其所占比重加权计算的资金成本率，也称加权平均资金成本率，是指根据各种资金来源的构成及其资金成本率计算的加权平均资金成本率。由于种种条件的制约，企业往往不可能只从某种资金成本较低的来源筹集资金，必须从多种来源取得资金。因此，企业在进行筹资决策时，必须根据下列公式，计算各种资金来源的综合资金成本率：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

综合资金成本率 = ∑（某种资金成本率 × 该种资金占全部资金的比重）

综合资金成本率的计算公式还有另一个表达方式：

$$K_w=\sum_{j=1}^{n} W_j \times K_j$$

公式中：Kw 表示某时期企业综合资金成本率；Wj 表示第 j 种资金来源占全部资金的比重；Kj 表示第 j 种资金来源的资金成本率。

从公式中我们就可以看出，要降低企业综合资金成本率，一要降低各种资金的资金成本率，二要提高资金成本较低的资金在全部资金中所占的比重。

例如，某公司的资金来源渠道有银行贷款、发行债券、发行优先股票及其他来源 4 种方式；各种筹资的金额分别为 100 万元、50 万元、300 万元、200 万元；各自的资金成本率分别为 5%、6%、12% 及 8%。那么，该公司的综合资金成本率是：

$$\text{该公司的综合资金成本率}=\frac{100}{100+50+300+200}\times 5\%+\frac{50}{100+50+300+200}\times 6\%+\frac{300}{100+50+300+200}\times 12\%+\frac{200}{100+50+300+200}\times 8\%=9.231\%$$



普通股资金成本如何计算

普通股资金成本即投资必要收益率，是使普通股未来股利收益折成现值的总和等于普通股现行价格的折现率。普通股成本属权益资金成本，权益资金的资金占用费是向股东分派的股利，而股利是以所得税后净利支付的，不能抵减所得税。

企业发行普通股和发行债券一样，也需要由依法设立的证券经营机构承销，需要支付一定比例的承销费，即筹资费。另外，还需支付资金占用费，即支付股利。与债券不同的是，股利是用税后利润支付的，不能享受税前抵扣的优惠。企业通过发行普通股筹集资金，企业是否支付股利以及支付多少股利视企业的经营情况和股利政策而定，通常是逐年增长的。那么，普通股资金成本应该如何计算呢？其计算公式如下：

$$Kc=dc\div Pc(1-f)+G$$

其中：Kc——普通股资金成本率；dc——第一年发放的普通股总额的股利；Pc——普通股股金总额；f——筹资费率；G——普通股股利预计每年增长率。

从资金成本角度考虑，发行普通股的资金成本较高。主要有两个原因：一是由于投资者购买普通股股票既没有取得固定收益的保证，也不能抽回投资，所以普通股股东的风险最高，当然也相应要求有较高的投资报酬，即股利。由于投资者要求较高的投资报酬，即预计下一年股利较高，导致普通股资金成本上升。二是普通股发行成本较高。观察普通股资金成本公式不难发现发行费较高，导致分母较小，从而使整个分式比值较大，即普通股资金成本率较高。

公司向普通股股东支付的股利受公司税后利润及股利分配政策等因素的影响。因此，普通股股利一般是一个变量，其资本成本很难确定，常见方法有以下 3 种：

1. 股利折现模型

依照资本成本实质上是股东投资必要报酬率的思路计算。基本模型是：

$$P_c(1-f_c)=\sum_{t=1}^{\infty}\frac{D_t}{(1+K_c)^t}$$

Kc 是普通股资金成本率，即普通股股东投资的必要报酬率；Dt 是普通股第 t 年的股利；Pc 是发行普通股的融资额；fc 是筹资费用率。

这个模型会因股利政策的不同而不同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 资本资产定价模型

如果公司采取固定的股利政策，则资本成本率的计算与优先股资本成本的计算相似；如果公司采取固定增长的股利政策，则资本成本率的计算模型如下：

$$K_c=\frac{D_1}{P_c(1-F_c)}+g$$

Kc 是普通股资金成本；D1 是普通股未来第 1 期总股利（D0×（1+g）），D0 是上一期股利；Pc 是普通股筹资总额；Fc 是普通股筹资费用率；g 是普通股股利每年的增长率。

资本资产定价模型：

$$Kc=Rf+\beta(Rm-Rf)$$

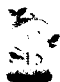
Kc 是普通股资金成本；Rf 为无风险报酬率；Rm 为市场报酬率或市场投资组合的期望收益率；β 为某公司股票收益率相对于市场投资组合期望收益率的变动幅度。

3. 风险溢价模型

根据“风险越大，要求的报酬率越高”的原理，股票的报酬率应该在债券的报酬率之上再加一定的风险溢价，如下所示：

$$Kc=Kb+RPc$$

RPc 是普通股股东比债权人承担更大风险所要求的风险溢价，一般在 3%~5%。



优先股资金成本如何计算

优先股的股息率是固定和稳定的，与债券利率类似，因优先股股利于税后支付，因而，优先股股利无节税效应，有筹资费用，如印刷费、公证费等，不含支付给承销商的发行手续费，因为股票筹资所筹到的资金是扣除手续费后的余额，其发行手续费不通过企业入账。由于目前发行的股票一般为无纸股票，因而无印刷费，其他筹资费用金额相对较小，为了简化资金成本的计算，可不予考虑。

从资金成本角度考虑，发行优先股筹资的资金成本较高。企业发行优先股股票，同发行债券和长期借款一样，也需支付筹措费，如注册费、代销费等，其股息也要定期支付。但与债券、长期借款不同之处是，其股息是以税后净利支付的，不会减少企业应上缴的所得税。发行优先股筹资的资金成本一般虽低于发行普通股股票筹资的资金成本，但高于发行企业债券或取得银行借款的资金成本。

优先股资金成本包括优先股利和优先股筹措费用。优先股股利通常是固定的，且为所得税后支付。而且需要注意的是，优先股资金成本率并不是年股利率，因为股票一般是溢价发行的。其资金成本率一般小于年股利率。

优先股是资本资金的第三个来源。大部分的优先股都没有到期日并且付出固定的股利。由于其在公司倒闭后需要清偿时的先后次序在债务之后，所以优先股比债券应该有更高的风险。所以这会要求优先股具有更高的收益。但是如果获得优先股股利的是另一家公司，则该收入并不需要完全课税。这一特征就使得要求的优先股股权收益会更低一些。而这两个相反方向的影响趋向于抵消，这就使得优先股的股权成本和长期债务的成本大致相当。所以一般可以用扣税前的长期债务成本作为其优先股股权成本。不过，在现实中大部分的公司很少使用或者干脆没有优先股。那么，该如何计算优先股资金成本呢？其计算公式如下：

$$K_p=\frac{D_p}{P_p(1-f)}$$

Kp 是优先股资金成本率；Dp 是优先股总额的每年股利支出；f 是筹资费率；Pp 是优先股股金总额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



留存收益成本如何计算

留存收益是企业缴纳所得税后剩下的部分，其所有权属于股东。股东将这一部分未分派的税后利润留存于企业，实质上是对它追加投资。如果企业将留存收益用于再投资所获得的收益低于股东自己进行另一项风险相似的投资的收益率，企业就不应该保留留存收益而应将其分派给股东。

留存收益是企业历年实现的净利润留存于企业的部分，主要包括企业的盈余公积和未分配利润。指定用途的叫盈余公积，未指定用途的叫未分配利润。企业提取的盈余公积可用于弥补亏损、转增资本（或股本），在符合规定的条件下也可用于发放现金股利或利润。

未分配利润通常用于留待以后年度向投资者进行分配。由于未分配利润相对于盈余公积而言，属于未确定用途的留存收益，所以，企业在使用未分配利润上有较大的自主权，受国家法律法规的限制比较少。

留存收益成本是指股东因未分配股利而丧失对外投资的机会损失。留存收益的成本率就是普通股东要求的投资收益率。由于留存收益成本是一种机会成本，而不是实际发生的费用，所以只能对其进行估算。

留存收益成本的估算难于债务成本，这是因为很难对诸如企业未来发展前景及股东对未来风险所要求的风险溢价做出准确的测定。计算留存收益成本的方法很多，主要有以下3种：

1. 股利增长模型法

股利增长模型法是依照股票投资的收益率不断提高的思路计算留存收益成本。一般假定收益以固定的年增长率递增，则留存收益成本的计算公式为：

$Ks=Dc \div Pc+G$

Ks 是留存收益成本；Dc 是预期年股利额；Pc 是普通股市价；G 是普通股利年增长率。

2. 资本资产定价模型法

按照“资本资产定价模型法”，留存收益成本的计算公式则为：

$Ks=Rs=Rf+\beta(Rm-Rf)$

Rs 是风险报酬率；Rf 是无风险报酬率；β 是股票的贝他系数；Rm 是平均风险股票必要报酬率。

3. 风险溢价法

根据某项投资“风险越大，要求的报酬率越高”的原理，普通股东对企业的投资风险大于债券投资者，因而会在债券投资者要求的收益率上再要求一定的风险溢价。依照这一理论，留存收益的成本公式为：

$Ks=Kb+RPc$

Kb 是债务成本；RPc 是股东比债权人承担更大风险所要求的风险溢价。

债务成本（长期借款成本、债务成本等）比较容易计算，难点在于确定 RPc 即风险溢价。风险溢价可以凭借经验估计。一般认为，某企业普通股风险溢价对其自己发行的债券来讲，大约在 3%~5%。当市场利率处于历史性高点时，风险溢价通常较低，在 3%左右；当市场利率处于历史性低点时，风险溢价通常较高，在 5%左右；而通常情况下，常常采用 4%的平均风险溢价。这样，留存收益成本则为：

$Ks=Kb+4\%$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





加权平均资金成本如何计算

加权平均资金成本，是指企业以各种资本在企业全部资本中所占的比重为权数，对各种长期资金的资本成本加权平均计算出来的资本总成本。加权平均资本成本可用来确定具有平均风险投资项目所要求的收益率，在金融活动中用来衡量一个公司的资本成本。因为融资成本被看作是一个逻辑上的价格标签，因此它过去被很多公司用作一个融资项目的贴现率。

公司从外部获取资金的来源主要有两种：股本和债务。因此一个公司的资本结构主要包含 3 个成分：优先股、普通股和债务（常见的有债券和期票）。加权平均资金成本考虑资本结构中每个成分的相对权重并体现出该公司的新资产的预期成本。

计算个别资金占全部资金的比重时，可分别选用账面价值、市场价值、目标价值权数来计算。

市场价值权数指债券、股票以市场价格确定权数。这样计算的加权平均资本成本能反映企业目前的实际情况。同时，为弥补证券市场价格变动频繁的不便，也可以用平均价格代替市场价格，确定权数。

目标价值权数是指债券、股票以未来预计的目标市场价值确定权数。这是一种能体现期望的资本结构，而不是像账面价值权数和市场价值权数那样只反映过去和现在的资本成本结构，所以按目标价值权数计算的加权平均资本成本更适用于企业筹措新资金。然而，企业很难客观合理地确定证券的目标价值，又使这种计算方法不易推广。

按资本类别的比例计算公司资本成本的方法。加权平均资本成本的计算方法包含所有资金来源，包括普通股、优先股、债券及所有长期债务。计算方法为每种资本的成本乘以占总资本的比重，然后将各种资本得出的数目加起来。公式表示为：

$$K_w = \sum_{i=1}^{n} W_i K_i$$

Kw 表示加权平均资本成本；Wi 表示第 i 种资本占总资本的比重；Ki 表示第 i 种资本成本；n 表示不同资本的数量。

当我们测算新资本的预期成本的时候，应当采用每个成分的市值，而不是它们的面值（这之间可能存在明显差额）。另外，更“外部”的资金来源，例如可转换债券、可转换优先股等，如果数额较大，也需要体现在公式中，因为这些融资方式的特殊性，其成本和普通股本债券通常存在差异。

随着收益法的应用在我国评估实践中的逐步增多，新的问题也在逐步增多。因为收益法不像以前大部分评估师所能轻车熟路的资产加和法那样有历史成本作为依据，而是需要更多的分析与判断，有着更多的变化和不确定性。这也正是要求我国的评估师提高业务素质，力争尽快与国际接轨的一个动力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第四章 财务指标计算公式



可持续增长率如何计算

可持续增长率是企业当前经营效率和财务政策决定的内在增长能力。具体来说，是指在不增发新股并保持目前经营效率和财务政策的条件下，公司销售所能增长的最大比率。此处的经营效率指的是销售净利率和资产周转率，财务政策指的是股利支付率和资本结构。

可持续增长率最早是由资深财务学家罗伯特·希金斯在 1981 年提出的，它是企业财务预测的一项重要分析指标。

因为可持续增长率的假设条件基本上符合大多数公司的情况，一般公司不能随意增发新股（在我国证券监管部门对于上市公司增发新股有严格的审批程序，而且两次增发之间也有一定的间隔年限），另外，经营政策对公司而言一般不会轻易变动，所以这个指标代表企业一个适宜的发展速度。

一般来说，可持续增长率基于以下假设：

（1）公司不愿或者不能筹集新的权益资本，增加债务是其唯一的外部筹资来源；

（2）公司打算继续维持目前的目标资本结构；

（3）公司打算继续维持目前的目标股利政策；

（4）公司的净利率将维持当前水平，并且可以涵盖负债的利息；

（5）公司的资产周转率将维持当前的水平。

在这些假设的基础上，可持续增长率的基本公式如下：

可持续增长率 = 权益报酬率 × 收益留存率

由于权益报酬率的重要作用，在实际应用中经常把可持续增长率公式扩展成包括那些影响企业增长率的多个变量的一项表达式。权益报酬率是杜邦等式和可持续增长率公式中的一个共同因素，所以可以把两个等式结合起来。通过这种方式，可得到可持续增长率的扩展公式：

可持续增长率 = 销售净利率 × 资产周转率 × 权益乘数 × 收益留存率 ÷（1– 销售净利率 × 资产周转率 × 权益乘数 × 收益留存率）

或

可持续增长率 = 权益报酬率 × 收益留存率 ÷（1– 权益报酬率 × 收益留存率）

根据该公式的前提假设可以推出如下结论：

（1）资产周转率不变→销售增长率 = 总资产增长率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）销售净利率不变→销售增长率 = 净利增长率

（3）资产负债率不变→总资产增长率 = 负债增长率 = 股东权益增长率

（4）股利支付率不变→净利增长率 = 股利增长率 = 留存收益增加额的增长率

即在符合可持续增长率的假设条件下，销售增长率 = 总资产增长率 = 负债增长率 = 股东权益增长率 = 净利增长率 = 股利增长率 = 留存收益增加额的增长率。

可持续增长率是保持目前财务比率（包括资产负债率）的增长率，按现有财务结构增加借款，即按留存收益增长的多少安排借款，目的是维持当前的财务杠杆和风险水平。在可持续增长率假定下，财务杠杆水平不变，这样一定的财务杠杆水平反映一定水平的风险，但从外部融资与留存收益融资、销售增长率、财务结构或资金结构等对财务杠杆的影响看，进一步探讨是有必要的。



财务杠杆系数如何计算

无论企业营业利润多少，债务利息和优先股的股利都是固定不变的。当息税前利润增大时，每一元盈余所负担的固定财务费用就会相对减少，这能给普通股股东带来更多的盈余。这种债务对投资者收益的影响，称为财务杠杆。财务杠杆影响的是企业的税后利润而不是息前税前利润。

财务杠杆系数是对财务杠杆计量的主要指标，它是指普通股每股税后利润的变动率相当于息税前利润变动率的倍数。财务杠杆系数也叫财务杠杆程度，通常用来反映财务杠杆的大小和作用程度，以及评价企业财务风险的大小。财务杠杆系数越大，表明财务杠杆作用越大，财务风险也就越大；财务杠杆系数越小，表明财务杠杆作用越小，财务风险也就越小。财务杠杆系数的计算公式为：

DFL（财务杠杆系数）=（△ EPS ÷ EPS）÷（△ EBIT ÷ EBIT）

DFL 为财务杠杆系数；△ EPS 为普通股每股利润变动额；EPS 为变动前的普通股每股利润；△ EBIT 为息税前利润变动额；EBIT 为变动前的息税前利润。

为了便于计算，可将上式变换如下：

由 EPS=（EBIT–I）（1–T）÷N

△ EPS= △ EBIT（1–T）÷N

得 DFL=EBIT ÷（EBIT–I）

I 为利息；T 为所得税税率；N 为流通在外普通股股数。

在有优先股的条件下，由于优先股股利通常也是固定的，但应以税后利润支付，所以此时公式应改写为：

DFL=EBIT ÷ [EBIT–I–PD ÷（1–T）]

PD 为优先股股利；DFL 表示当 EBIT 变动 1 倍时 EPS 变动的倍数，用来衡量筹资风险，DFL 的值越大，筹资风险越大，财务风险也越大；在资本结构不变的前提下，EBIT 值越大，DFL 的值就越小。

在应用财务杠杆系数测定企业财务风险程度时，必须注意其应用条件，只有当企业息后利润大于零，且资本规模、资本结构、债务利率等因素基本确定时，才能使计算出的财务杠杆系数具有实际价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



经营杠杆系数如何计算

经营杠杆又称营业杠杆或营运杠杆，指在企业生产经营中由于存在固定成本而导致息税前利润变动率大于产销量变动率的规律。

根据成本性态，在一定产销量范围内，产销量的增加一般不会影响固定成本总额，但会使单位产品固定成本降低，从而提高单位产品利润，并使利润增长率大于产销量增长率；反之，产销量减少，会使单位产品固定成本升高，从而降低单位产品利润，并使利润下降率大于产销量的下降率。所以，产品只有在没有固定成本的条件下，才能使贡献毛益等于经营利润，使利润变动率与产销量变动率同步增减，但这种情况在现实中是不存在的。这样，由于存在固定成本而使利润变动率大于产销量变动率的规律，在管理会计和企业财务管理中就常根据计划期产销量变动率来预测计划期的经营利润。

为了对经营杠杆进行量化，企业财务管理和管理会计中把利润变动率相当于产销量（或销售收入）变动率的倍数称之为“经营杠杆系数”、“经营杠杆率”。也就是说，经营杠杆系数，是指息税前利润变动率相当于产销业务量变动率的倍数，是企业计算息税前的盈余变动率与销售量变动率之间的比率。其计算公式为：

DOL=（△ EBIT/EBIT）÷（△ Q/Q）

DOL 是经营杠杆系数；△ EBIT 是息税前盈余变动额（息税前利润变动额）；EBIT 是变动前息前税前盈余（基期息税前利润）；△ Q 是销售变动量；Q 是变动前销售量（基期销售量）。

本公式是一个定义性公式，说明经营杠杆反映了销售量与息税前利润之间的关系。必须注意，DOL 是一个倍数，说明销售量每变动 1%，息税前利润变动的倍数。

假定企业的成本—销量—利润保持线性关系，又可以得出两个公式：

导出公式 1：

DOLq=Q×（P−V）/［Q×（P−V）−F］

DOLq 是销售量为 Q 时的经营杠杆系数；P 是产品单位销售价格；V 是产品单位变动成本；F 是总固定成本（是不含利息的固定成本）。

导出公式 2：

DOLs=（S−VC）/（S−VC−F）

DOLs 是销售额为 S 时的经营杠杆系数；S 是销售额；VC 是变动成本总额。

推导公式又可表示为：

经营杠杆系数 = 边际贡献 / 息税前利润

为了反映经营杠杆的作用程度，估计经营杠杆利益的大小，评价经营风险的高低，必须要测算经营杠杆系数。一般而言，经营杠杆系数越大，对经营杠杆利益的影响越强，经营风险也越大。

在市场繁荣业务增长很快时，公司可通过增加固定成本投入或减少变动成本支出来提高经营杠杆系数，以充分发挥正杠杆利益用途。

在市场衰退业务不振时，公司应尽量压缩开发费用、广告费用、市场营销费、职工培训费等酌量性固定成本的开支，以减少固定成本的比重，降低经营杠杆系数，降低经营风险，避免负杠杆利益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





复合杠杆系数如何计算

复合杠杆是指由于固定成本和固定财务费用的存在，而导致的普通股每股利润变动率大于产销量变动率的杠杆效应。它还可以这样定义：在固定成本和固定利息费用共同作用下，销售额的变动导致净利润以更大幅度变动的放大效应。

由于复合杠杆作用使普通股每股利润大幅度波动而造成的风险，称为复合风险，它直接反映企业的整体风险。复合杠杆效应的大小通常用复合杠杆系数衡量，在其他因素不变的情况下，复合杠杆系数越大，复合风险越大；复合杠杆系数越小，复合风险越小。通过计算分析复合杠杆系数及普通股每股利润的标准离差和标准离差率可以揭示复合杠杆同复合风险的内在联系，反映的是每股利润变动率相当于产销业务量变动率的倍数，也就是说复合杠杆系数是经营杠杆系数和财务杠杆系数的乘积，用公式表示就是：

复合杠杆系数 = 经营杠杆系数 × 财务杠杆系数

即 DTL=DOL × DFL

或，

复合杠杆系数 = 普通股每股利润变动率 ÷ 产销业务量变动率

即 $DTL=\frac{EPS}{\Delta X}$

若企业没有融资租赁，其复合杠杆系数的计算公式为：$DTL=\frac{EPS}{\Delta X}$

$$复合杠杆系数=\frac{边际贡献}{息税前利润-利息}$$

比如：某公司的营业杠杆系数为 3，同时财务杠杆系数为 2。该公司的复合杠杆系数测算为：

DTL=3 × 2=6（倍）

在此例中，复合杠杆系数为 6 倍表示：当公司营业总额或营业总量增长 1 倍时，普通股每股利润将增长 6 倍，具体反映公司的复合杠杆利益；反之，当公司营业总额下降 1 倍时，普通股每股利润将下降 6 倍，具体反映公司的复合杠杆风险。

通过复合杠杆，我们能够估计出销售额变动对每股收益造成的影响。其次，它使我们看到了经营杠杆与财务杠杆之间的相互关系，即为了达到某一复合杠杆系数，经营杠杆和财务杠杆可以有很多不同组合。比如，经营杠杆系数较高的企业可以在较低的程度上使用财务杠杆，经营杠杆系数较低的企业可以在较高的程度上使用财务杠杆等等。



权益乘数如何计算

权益乘数又称股本乘数，是指资产总额相当于股东权益的倍数。也是股东权益比率的倒数，表示企业的负债程度，权益乘数越大，企业负债程度越高。该乘数越大，说明股东投入的资本在资产中所占比重越小。它可以用来衡量企业的财务风险。

股东权益比率是股东权益与资产总额的比率，该比率反映企业资产中有多少是所有者投入的。股东权益比率应当适中。如果权益比率过小，表明企业过度负债，容易削弱公司抵御外部冲击的能力；而权益比率过大，意味着企业没有积极地利用财务杠杆作用来扩大经营规模。值得一提的是，有时一些公司不是由于股东权益比率过低而导致亏损，而是由于行业不景气导致亏损，这样的公司较容易实现扭亏。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

权益乘数较大，表明企业负债较多，一般会导致企业财务杠杆率较高，财务风险较大，因此，当企业权益乘数较大时，例如超过 2 时，作为企业的财务管理人员应当对企业的资本结构进行认真分析，看企业负债是否过多。只有当企业的资产报酬率大于借入资本成本率时，借入资金才会产生正向的财务杠杆效应，使企业价值随债务增加而增加。否则，负债经营只会使企业无力承担债务利息，而使企业陷入财务危机。

这也就要求企业在管理中必须寻求一个最优资本结构，以获取适当的 EPS/CEPS，从而实现企业价值最大化。再如在借入资本成本率小于企业的资产报酬率时，借入资金首先会产生避税效应（债务利息税前扣除），提高 EPS/CEPS，同时杠杆扩大，使企业价值随债务增加而增加。但杠杆扩大也使企业的破产可能性上升，而破产风险又会使企业价值下降等等。

那么，权益乘数该怎么计算呢？它的计算公式如下：

权益乘数 = 资产总额 ÷ 股东权益总额

即，权益乘数 =1 ÷（1– 资产负债率）

比如：某公司 2010 年年末资产总额为 15000 万元，资产负债率为 50%；2010 年度实现净利润 900 万元。若 2011 年该公司的资产规模和净利润水平不变，净资产收益率（按照年末数计算）比 2010 年提高 5 个百分点，则该公司 2011 年年末的权益乘数为：

2010 年净资产收益率 =900 ÷［15000 ×（1–50%）］×100% =12%

2011 年净资产收益率 =12% +5% =17%

所有者权益 =900 ÷ 17%=5294.12（万元）

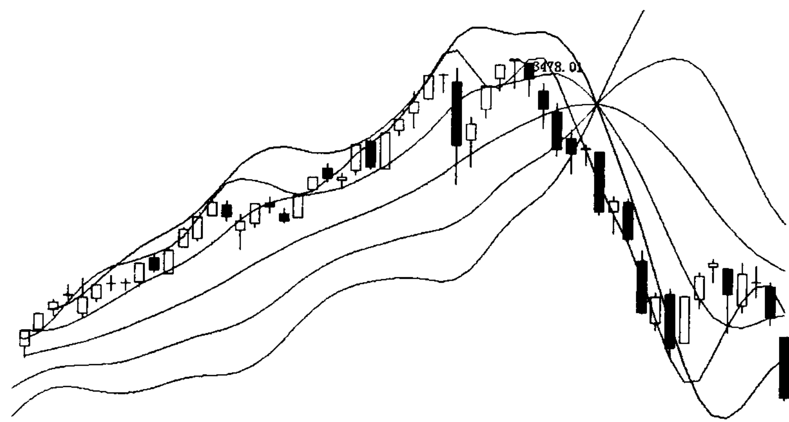
权益乘数 =15000 ÷ 5294.12=2.8

权益乘数，代表公司所有可供运用的总资产是业主权益的几倍。权益乘数越大，代表公司向外融资的财务杠杆倍数也越大，公司将承担较大的风险。但是，若公司营运状况刚好处于向上趋势中，较高的权益乘数反而可以创造更高的公司获利，通过提高公司的股东权益报酬率，对公司的股票价值产生正面激励效果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十七篇

炒股软件使用篇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章
大智慧操作指南



大智慧简介

“工欲善其事，必先利其器”，一个得心应手的股票行情分析软件可以让我们在分析股市走向时，获得更为实时全面的信息，更加精准地捕捉个股买卖时机。大智慧股票行情软件因其使用方法简单易懂，功能强大的特性，赢得了很多投资者的青睐。

大智慧软件是上海大智慧网络技术有限公司开发的一套用来进行行情显示、行情分析并同时进行信息即时接收的证券软件，因为在全国的使用率最高而深受新老股民的青睐，成为大家炒股首选的行情分析软件。

大智慧炒股软件是集行情、分析、交易、资讯于一体的超级证券信息平台，具有完善的行情揭示、最多的技术指标、最快的信息资讯、最深入的技术分析，还为高水平投资者设计了自编公式、系统评价等功能。如图 17–1 所示：

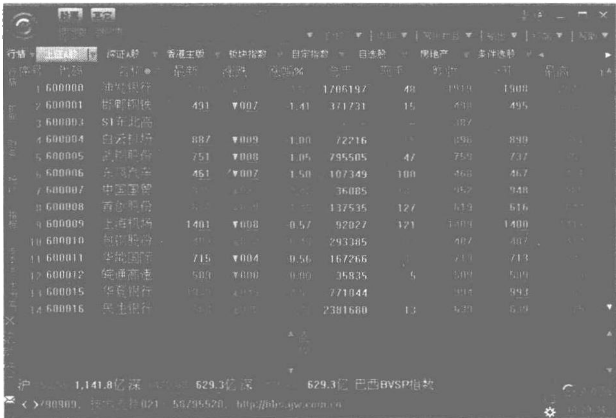


图 17–1　大智慧炒股软件界面

具体来说，大智慧炒股软件具有以下特色：

（1）资讯丰富。大智慧炒股软件拥有万国测评专业咨询机构的专门支持，其独创的信息地雷、生命历程、全新 F10、实时解盘等功能，会让投资者体验一顿精美的资讯大餐。它遍布全国的庞大服务网络和业内最大规模的服务器支持系统，使软件运行更稳定，更快速。

（2）界面友好，易于上手。大智慧软件有多种界面方案及窗口布局可供投资者选择，满足了投资者在分析价格走势时的看盘需求，并且大智慧软件在操作方面也十分容易上手，是一款易学易懂的股票行情分析软件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）操作简单，功能强大。启用全新的程序界面与清晰的视图，使用户的操作更简洁方便，即使初学者也能轻松上手。优化登录机制和认证机制，断线自动重连，内嵌“富易”交易软件与大智慧行情同步，一系列措施确保行情交易安全、快捷、准确。在涵盖主流的分析功能和选股功能的基础上不断创新，星空图、散户线、龙虎看盘等高级分析功能包含大智慧的绝密分析技术，在证券市场独树一帜；基金平台、股权分置模型更是紧扣市场脉搏。

（4）强大的统计计算功能。统计功能可以对某一时间段、目标股等范围进行统计，其中包括阶段统计、板块分析、指标横向统计、自定义指数等。

（5）实时信息发布，实时解盘。大智慧软件中的信息地雷、声明历程和实时解盘等板块提供了实时点评、实时信息发布的功能，使投资者可以在盘中快速了解有关证券市场的最新消息，这对投资决策有重要的参考意义。

（6）多种市场行情实时接收。大智慧软件可以免费接收沪深交易所传统行情，采用全推送行情技术，支持上证所 Level-2 行情、上证所新一代行情、港股实时和延时行情、期货行情、外汇行情。用户可以根据自身需要接收相应的市场行情。

（7）系统稳定，实时性好。对于网络客户端软件，特别是针对实时性较强的股市行情的接收软件，如果网络速度慢、系统不稳定，则无疑会给投资者带来不利因素，大智慧软件有着多年的运营经验，其程序的稳定性和数据的接收速度都比较完善，是一款实时性好、系统稳定的股票行情软件。



大智慧的下载和安装

投资者可以登陆大智慧官方网站下载大智慧软件，地址为 http：//www.gw.com.cn/。单击首页上方的“经典版下载”或者“新一代下载”选项，如图 17–2 所示。

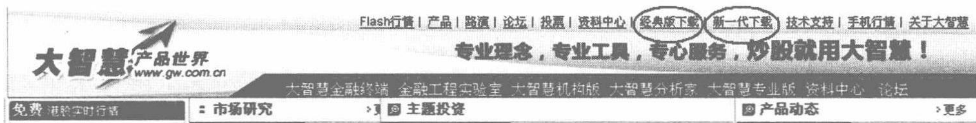


图 17–2　大智慧网站

进入下载链接页面后，投资者可以选择任意一个下载服务器进行下载，如图 17–3 所示：

✔ 推荐下载

下载地址一　　下载地址二

软件说明:文件大小:12.21 M 更新日期:2011-07-19

☑我已了解并同意 风险提示内容

✔ 合作网站

新浪下载　华军软件园　天空软件站　腾讯下载

中关村下载　天极下载　电脑之家下载　太平洋下载

图 17–3　下载页面

软件下载完毕后，投资者接下来的工作就是进行系统的“安装”了。在安装之前需要电脑有 500MB 以上的硬盘空间。下载完成后双击软件进入安装页面，单击“下一步”按钮开始安装。接下来指定安装路径，然后单击“下一步”按钮进入安装。安装完成后，单击“完成”按钮，结束安装。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



登陆大智慧系统

软件安装完成后，投资者就可以登录大智慧信息港。在登录之前请确保网络连接正常，良好的网络状况才能使数据传输及时。

1. 启动软件

安装大智慧软件后，在桌面上会有一个快捷图标，投资者可以双击该图标运行大智慧软件。投资者也可以从“开始 > 程序 > 大智慧”运行该软件。

2. 选择网络运营商

运行大智慧软件后将弹出对话框提示用户选择网络运营商，用户可以选择网络接入方式。接下来将会弹出登录界面，在左边列表框中列出了主站服务器列表，从列表框中可以看到各网络的连接状况。大智慧软件在不同地区设置有主站服务器，投资者应尽量选择连接速度快，服务器负荷小的主站登录，这样才能够保证数据传输及时。在登录界面左下方投资者还可以通过单击“更改网络运营商”按钮来更改当前的网络接入方式。

投资者在登录界面右下方单击“优选主站”按钮，系统将会自动检测列表中的服务器网络连接速度和服务器负荷状态。

3. 通讯设置

对于使用局域网或是共享上网的投资者还需要进行代理设置。在登录界面单击“通讯设置”按钮，将弹出“通讯设置”对话框，投资者可以添加、删除、修改代理服务器地址、端口等信息。设置好登录主站后在“代理服务器设置”选项组中可以设置代理类型。

类型：支持 HTTP/1.1、SOCKS4、SOCKS4A、SOCKS5 四种代理选项。

地址：输入有效的代理服务器地址以及端口。

用户名和密码：如果代理服务器需要用户认证，则需要在“用户名”和“密码”框中输入用户名和密码。

4. 软件登陆

通讯设置完成后返回到登录界面，大智慧软件分为免费行情软件和收费行情软件。对于首次使用免费行情软件的新用户，大智慧会分配一个免费账号和密码供投资者使用。大智慧免费行情软件和收费行情软件的区别在于，付费行情软件显示速度更快，功能更加强大，增添了一些实用的特色功能。收费行情投资者可以输入大智慧授权的账户进行登陆。没有购买付费行情的投资者也可以在大智慧官网单击“收费购买”按钮来获取相关的服务信息。



了解大智慧的系统菜单

与其他的炒股软件相比，大智慧具有功能强大、操作简单的特征。其具体功能如下：

1. 开机菜单

启动软件后将进入大智慧开机菜单界面，开机菜单显示了系统的各项功能。

2. 左侧隐藏菜单

左侧隐藏菜单平时是隐藏的，将鼠标移动至软件窗口的左侧单击则可以打开该菜单。左侧隐藏菜单包含技术指标、交易系统、条件选股、五彩 K 线、上海证券交易所、中国金融期货交易所、中国香港联合交易所、上海期货交易所、郑州商品交易所、渤海商品交易所、中证指数、全球指数、AH 股、分类板块、自定义指数、系统工具、策略平台等选项。在左侧隐藏菜单中双击选项可以进入相应的板块。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 顶部功能菜单

功能菜单位于大智慧软件的顶部，功能菜单几乎能够完成系统中的所有功能。功能菜单包括文件、查看、分析、决策、公式、工具、窗口、帮助等菜单命令。在不同的窗口中菜单略有不同。



了解大智慧的分时功能

大智慧软件提供了不同分析周期的分析功能，包括日、周、月、年以及分时。分时线对于买卖点选择以及短线操作非常重要。

另外，大智慧还提供了历史分时功能，用于投资者复盘时进行分时分析。历史分时功能可以通过“查看”菜单下的“历史分时”子菜单打开，用于显示前一天的分时成交信息，以便投资者对比分析。另外，投资者可采用“同步历史回忆”的方式保存之前的分时数据，方便以后进行复盘分析。同步历史回忆功能可通过“文件”菜单下的“同步历史回忆”子菜单打开，它可以方便地分析旧日 K 线。十字光标移到哪一天，股票信息栏的内容便会切换到该天。当打开历史回忆功能时，图形分析界面就会显示系统保存的历史交易日。选定某个日期的交易日并确定后，可以查看当天的动态显示牌、股票的分时图及分笔成交图等信息。需要注意的是，同步历史回忆受历史数据的存储限制。没有保存分笔成交数据的历史交易日则无法同步历史回忆。

为了进一步方便投资者进行买卖决策，大智慧提供了 10%分时线坐标和分时分笔成交功能，这也是分时分析的重要辅助手段。10%分时线坐标只有在股票的分时图中才可用，其目的是固定当前股票的分时线纵坐标最大、最小值为 10%和 -10%，即涨停价和跌停价。10%分时线坐标的快捷键是 Ctrl+Y。

分析软件的坐标随着股票价格的变化而变化，因此涨跌幅相差很大的股票在分时图上很难区分其涨跌幅的差异。10%分时线坐标的功能就是将坐标固定，这样即便在分时图上切换股票时，其价格变化也可以一目了然。

需要注意的是，新股上市时以其上市首日的开盘价来定坐标价格。分笔成交再现用于查看以前的分笔成交信息，该功能仅在分笔成交图上和分时图上可用。分笔成交再现的快捷方式是键盘上的左右方向箭头。



了解大智慧的模式匹配设计与定位分析功能

大智慧软件的这个功能对“形态分析”非常有用，它针对周期、空间、价位以及成交量 4 个方面对两个形态的相似性进行比较，使用此功能可以大大简化形态分析中理解和筛选的操作步骤。

形态分析是最基本的技术分析手段之一。形态分析的相关概念可参考前面的“技术分析篇”。而使用此功能，投资者不需要记忆很多的 K 线形态，可以简单地通过比对得到类似的效果。

下面给出一个简单的例子。打开大智慧软件，在“模式匹配设计”子窗口中输入“模式名称”，“模式描述”可输入可不输入。此处以实际 K 线为例，选中“匹配实际 K 线”单选按钮，然后找出与要分析的 K 线类似的 K 线，并导入，则右侧窗口中会显示该股票近期的 K 线图。

通过单击鼠标左键在下面拉动可以左右移动 K 线图，找出要匹配的 K 线区间，然后选

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

择匹配方法。此处以价格走势作为匹配的例子，即以 K 线图形进行匹配。设置完成后保存，则可以以此 K 线作为形态模板分析股票的未来走势。

定位分析用于设定定位条件并在制订股票和时间中查找满足条件的股票。查找出来之后，定位分析会统计这些顶点前后一定天数的数据，并用图形化的方式表示出一定时间内股价走势、任意指标的分布情况。

定位分析的使用方法与前面的几个分析工具类似，也是先在定位条件中加入股票及定位条件，然后单击“计算”，即可得出所选股票中满足定位条件的数据。在统计图中，中间标志的一点是满足条件的定位点，两边用红、黄颜色区分出来的是股票在定位点前后的分布情况，而蓝色曲线是股票的收盘价曲线。



了解大智慧的预警功能

大智慧为投资者提供了非常实用的投资管理工具。其中，预警工具可以为投资者进行第一时间买卖做出预警，优选交易系统工具可以帮助投资者选择合适的交易系统，从而节省交易时间，并且提高交易的成功率。

预警功能用于捕捉个股或大盘的变化并反馈给用户，此功能可以大大减少投资者盯盘的时间。用户只需要设定监控条件及监控股票，就可以被动地接收大智慧预警系统反馈的报警信息。此预警系统的监控条件包括条件选股、交易系统、组合条件、价格预警、涨跌幅预警和短线精灵预警 6 大类。监控的股票范围则由用户自定义，可以设置到所有 A 股上，也可以只设置到自己的股票池中。一旦出现满足监控条件的情况，预警系统就会弹出预警窗口并伴有声音提示。

预警条件的设定方法：单击“新增条件”按钮，在“预警条件设置”列表框中选择“QSZL 强势整理”，然后单击“加入”按钮选择要监控的股票，单击“确定”按钮即可。此时在股市开盘时单击“启动预警”按钮，则当满足条件的情况发生时，系统会给出窗口和声音提示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二章
同花顺操作指南



同花顺简介

同花顺炒股软件是一个强大的资讯平台，能为投资者提供文本、超文本（HTML）、信息地雷、财务图示、紧急公告、滚动信息等多种形式的资讯信息，能同时提供多种不同的资讯产品（如巨灵资讯等），能与券商网站紧密衔接，向用户提供券商网站的各种资讯。而且个股资料、交易所新闻等资讯都经过预处理，可使用户实现轻松浏览、快速查找。丰富的资讯信息与股票的行情走势密切地结合，可使用户方便、及时、全面地享受到券商全方位的资讯服务。如图 17-4 所示。



图 17-4 同花顺炒股软件界面

同花顺炒股软件具有以下特色：

（1）资讯丰富，24 小时财经视频直播。每天为用户提供专家在线盘中点评、热点分析、财经要闻报道、市场走势分析、专家在线讲座等服务。更有著名分析师的每日全新专案，指导用户把握市场热点，抓住高收益，帮助用户准确把握行情，规避风险，提高收益。

（2）交易及时，闪电下单。支持全国 2400 多家营业部、89%以上券商网上委托，委托服务操作简单快捷，根据盘中价位，闪电下单委托，抓住理想买卖点，稳操胜券。

（3）智能选股系统。有简单易用的“智能选股”，用户只要在需要的被选条件前面打钩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

即可轻松选股。还有“选股平台”，让用户利用100多个选股条件和200个技术指标，轻松编制各种选股条件组合，从而在1000多只股票中选择出自己需要的股票。

（4）个人理财，轻松自如。在“个人理财中心”里，用户可以轻松地对自己的财务状况做出统计分析，轻松掌握自己目前每只股票的持仓成本、股票资金的比例、历史上每次交易的盈亏、总盈亏、账户内股票资金总额的变动状况等个人财务资料。

（5）提供区间统计功能。在K线图里能统计区间内的涨跌、换手等数据，能帮助用户迅速地统计出一只股票在一段时间内的各项数据。而且还提供阶段统计表格，这样就能对一个时间段内的数据在不同股票之间进行排序、比较。

（6）页面组合与财务图示相结合。各种复杂的财务数据通过图形和表格的形式表达出来，使上市公司的经营绩效清晰地展示在用户的面前。同时，同花顺提供了大量的组合页面，将行情、资讯、图表、技术分析与财务数据有机组合，让用户多角度、全方位地进行观察、分析，捕捉最佳交易时机。

（7）高速行情，操作快捷。采用全推送行情技术，行情速度快，支持盘中即时选股和技术指标、画线等预警，股票切换时行情无丝毫延误；基本面分析简洁、直观，操作方便，轻松帮助用户作出正确的投资决策。



同花顺的下载与安装

在各大下载网站都提供了同花顺软件的下载链接地址，投资者也可以登录同花顺官方网站下载最新的软件。软件下载完成后就可以进行安装了。

1. 同花顺的下载

投资者可以登录同花顺的官方网站下载最新的软件，同花顺官方网站地址为http：//www.hexin.com.cn/。打开同花顺官方网站，在“下载中心”栏中单击“同花顺2012”文字链接，即可下载最新的股票行情软件。

在随后弹出来的新网页上提供了下载方式，投资者可以选择一个链接地址下载同花顺2012版软件，如图17–5所示。



17–5　同花顺下载页面

2. 同花顺的安装

软件下载完毕后，下一步就需要安装了。双击安装程序，程序会自动弹出安装向导，单击“下一步”按钮开始进行安装，如图17–6所示。

此时程序将统计出软件安装所需的磁盘空间大小以及软件的安装路径。单击“浏览”按钮可以更改安装的路径。路径设置完成后单击“下一步”按钮继续安装，如图17–7所示。

随后程序将提示选择附加任务，投资者可以勾选要执行的附加任务，然后单击“下一步”按钮。如图17–8所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

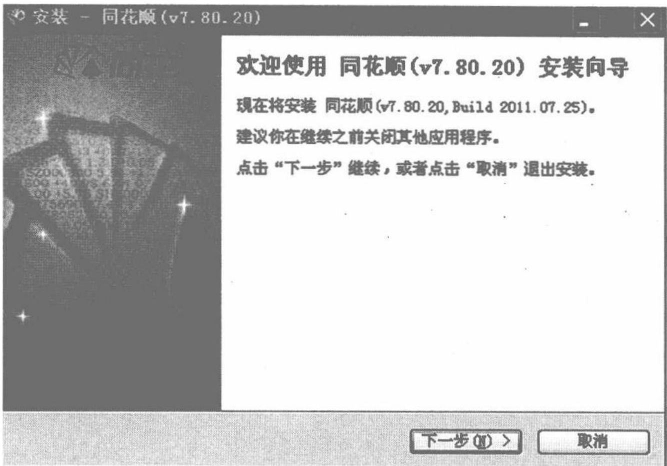


图 17–6 同花顺安装向导

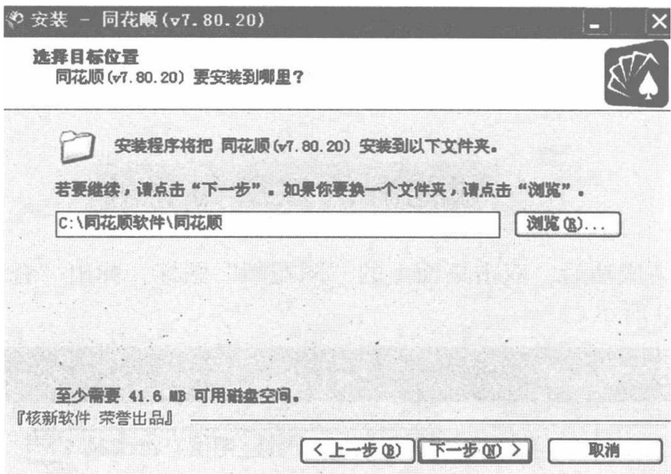


图 17–7 指定安装路径

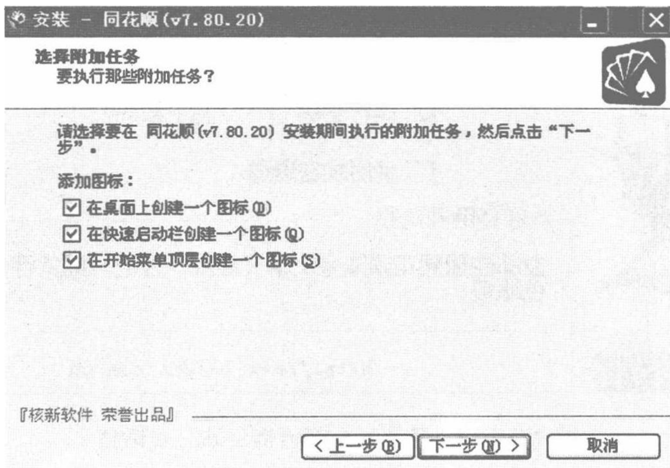


图 17–8 选择附加任务

程序会自动将软件安装在指定的路径下，安装过程需要等待几秒，直到软件安装结束。如图 17–9 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

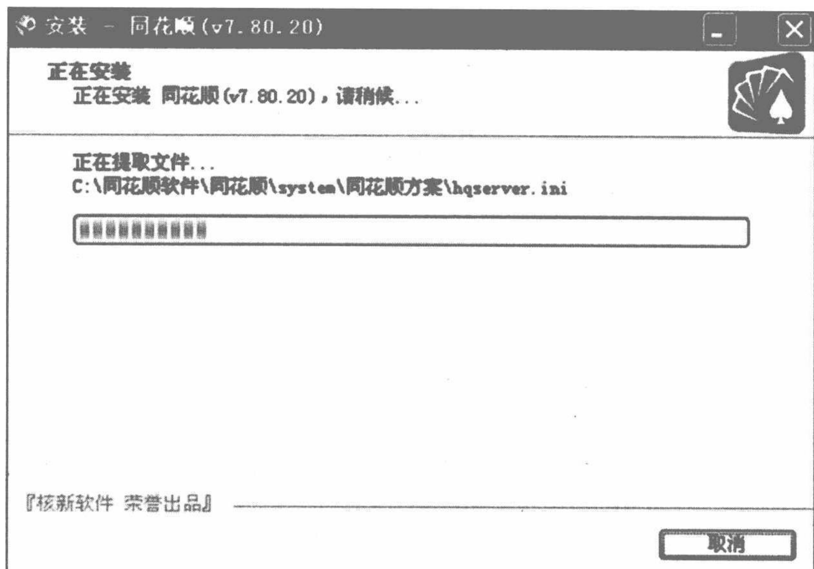


图 17-9　等待安装结束



同花顺的注册与登录

同花顺软件安装成功后，双击桌面上的“同花顺”图标，弹出“登录到全部行情主站”对话框，如图 17-10 所示。

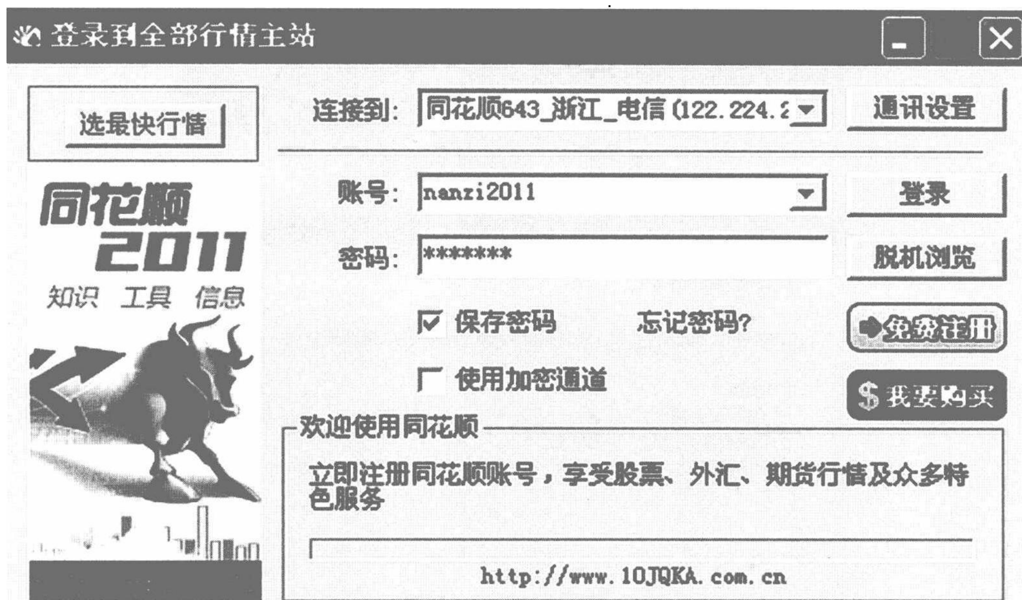


图 17-10　“登录到全部行情主站”对话框

如果有同花顺账号和密码，就可以直接登录；如果没有，则还需要在线注册。单击“免费注册”按钮，弹出“五秒注册同花顺”对话框，在这里输入注册用户名，例如“nanzi2011”。需要注意的是，注册用户时一定要使计算机联网，否则就无法注册成功。

输入注册用户名后，单击“下一步”按钮，如果该用户已经存在，系统会自动推荐一个名字。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果认为这个用户名可以，就单击“下一步”按钮，继续输入注册密码了。这里需要注意的是，输入密码和确认密码必须相同。如图 17-11 所示。

图 17-11 同花顺免费注册对话框

输入密码后，单击“下一步”按钮，就可以输入联系电话和电子邮件。然后单击“完成”按钮。此时会员注册即成功，投资者可以使用该用户名和密码登录同花顺软件。

投资者注册成功后，再双击桌面上的“同花顺”图标，弹出“登录到全部行情主站”对话框，默认情况下，软件会自动识别上一次登录或注册的会员用户名和密码。

如果用户名和密码都正确，单击“登陆”按钮，就会打开同花顺股票行情分析软件，并弹出“登录到全部行情主站”对话框。

单击“确定”按钮，就可以利用当前行情主站显示股市信息。如果想选择行情最快的网站，单击“优化主站”按钮，弹出“选择最优行情主站”对话框，这时同花顺就会自动选择最优行情站点。



同花顺界面解读及其使用介绍

同花顺炒股软件操作界面简单，投资者一看就会。本节将对同花顺炒股软件的操作界面进行简要的讲解，并介绍菜单栏和工具条的用途。

1. 同花顺的界面解读

同花顺软件的操作界面由标题栏、菜单栏、工具条、主窗口、指数条和信息栏组成，如图 17-12 所示。

（1）菜单栏：菜单栏位于标题栏的下方，软件的基本操作方法都收罗其中，可方便、直观、快捷地调用各功能菜单。

（2）标题栏：标题栏显示当前连接的行情主站名称（如果脱机使用则显示为“本地”）、程序名称和软件版本以及当前页面名称等信息。在标题栏的右边还设置了委托、行情两个快捷功能按钮。

（3）信息栏：信息栏位于操作界面的最下方，用来显示连接信息、个股雷达预警、股市日记、股灵通、资讯中心、小道消息以及系统时间等信息。双击“连接信息”按钮，如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

果当前已连接到行情主站，则断开；如果当前未连接到行情主站，则弹出"登录到行情主站"对话框。

（4）工具栏：工具栏中汇集了一些最常用的功能。投资者可以将工具栏进行隐藏。

（5）指数条：指数条位于操作界面的下方，主要用来显示上证指数、深证指数、创业板指数以及涨跌和成交金额等信息。

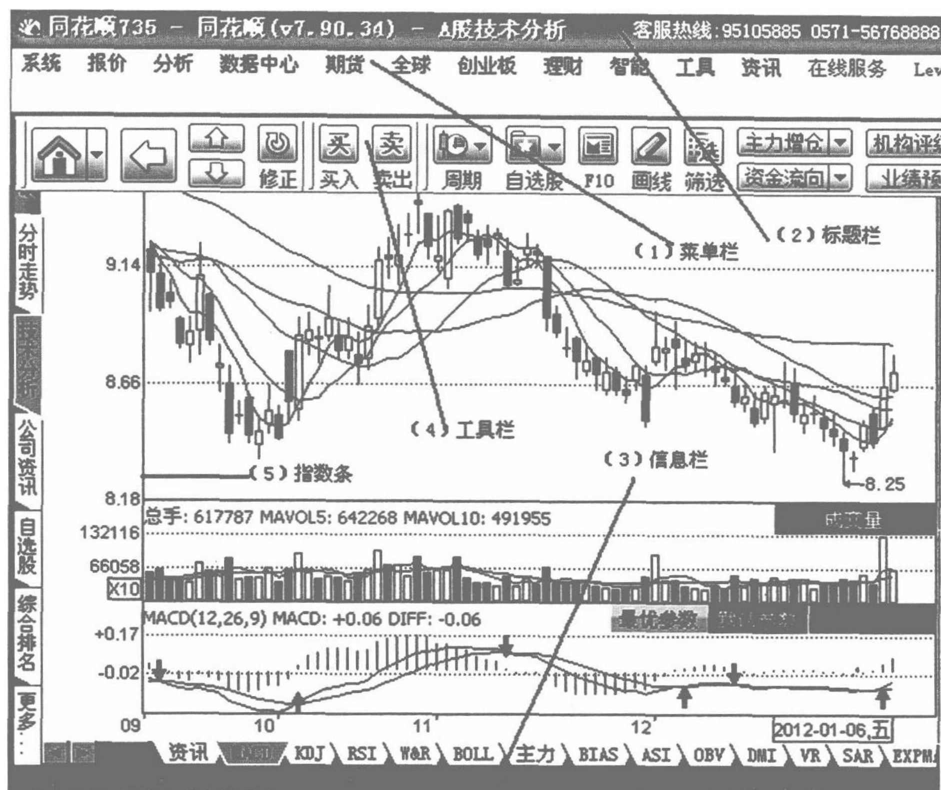


图 17-12　同花顺界面

2. 菜单栏、工具栏的使用方法

同花顺软件的操作主要是通过菜单栏和工具栏来执行的，投资者通过菜单栏和工具栏可以完成大多数功能的操作。

（1）主菜单栏：同花顺软件界面的菜单栏分为两种类型，一种是可见性的菜单，另一种是隐藏的菜单。可见性的菜单栏称为主菜单栏，其中的菜单包括"系统""报价""分析""股指期货""港汇""基金""理财""资讯""智能""工具""在线服务"等。

（2）快捷菜单：快捷菜单是通过单击鼠标右键弹出的，在不同的位置单击右键弹出的快捷菜单也不相同。在委托买卖区选中一个价格单击鼠标右键可以快速买入或卖出股票，在走势线上单击鼠标右键可以修改、删除走势，在走势图空白区域单击鼠标右键可以执行更多的操作。

（3）工具栏：投资者可以通过单击工具栏中的图标来调用各种功能。将鼠标移动到菜单栏的下方时，将会显示工具栏。

在"工具"菜单栏下的"工具栏设置"子菜单中，投资者还可以修改工具栏的内容、显示方式。另外，在工具栏上单击鼠标右键同样可以快速设置这些功能。勾选"自动隐藏"选项后，只有当鼠标移动到主菜单下方时才会弹出工具栏。

执行"定制工具栏"命令可以自定义工具栏中的功能，如可以将工具栏中的功能进行删除或者添加，也可以移动工具栏按钮的顺序。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





同花顺的 F10 资讯功能

与其他同类炒股软件相比，同花顺炒股软件还拥有一些特色功能，正是这些特色功能，让投资者使用软件进行炒股时更加得心应手。本节所介绍的 F10 资讯功能就是其特色功能之一。

同花顺软件独有的 F10 资讯系统可以让投资者及时了解更多的资讯信息，无论是大盘的资讯信息，还是个股的资讯信息，都能够实时更新。对于个股 F10 资讯系统，还提供了 3 类资讯信息，对于大盘资讯系统，仅提供同花顺资讯信息。

1. 同花顺资讯信息

在资讯信息窗口单击“同花顺 F10”标签，可以查看同花顺个股资讯信息和大盘资讯信息，通过资讯窗口可以查看股票的公司情况、财务情况、分红情况等相关信息。如图 17-13 所示。



图 17-13 同花顺 F10 资讯信息

2.F10 体验版

在资讯信息窗口单击“F10 体验版”标签，可以打开 F10 体验版标签，它是对同花顺 F10 优化后的版本，更方便使用者观看。

3. 基础 F10

在资讯信息窗口单击“基础 F10”标签，即可以打开基础 F10 标签，查阅相关信息。

需要投资者注意的是，由于软件版本的不同及软件更新等原因，不同的版本之间会有一些差别。同时，投资者在使用软件的时候，要注意区分信息的真伪。

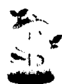


同花顺的“添加自选股”功能

投资者可以将关注的股票添加到自选股列表中，以方便查看自选股报价。在动态行情显示牌中选择一只股票，然后单击鼠标右键执行“加入自选股”命令，即可将股票添加到自选股列表中。另外，投资者在浏览个股时，在空白区域单击鼠标右键执行“加入自选股”命令，可以将当前浏览个股添加到自选股列表中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者也可以通过“自选股设置”功能来添加自选股。在菜单栏中执行“工具 > 自选股设置”菜单命令，程序将弹出“自选股设置”对话框。在该对话框中单击“股票”下三角按钮可分类选择股票。在股票列表框中选择要添加的股票，然后单击“加”按钮，即可将所选的股票添加到自选股列表中。勾选“自动监控”复选框，在每次执行完自选股时，程序将及时监控自选股列表的变化。



同花顺的个股“评星评级”功能

进入同花顺行情报价界面可以看到，在每只股票名称后面都带着若干个金黄色的星星，这就是同花顺金融研究中心为每只股票进行的评星评级。将光标停留在金黄色星星上，将会显示评星评级的详细信息。

同花顺评星评级功能是通过以下 5 方面来对股票进行评定的。

（1）公司财务评分：通过 26 个财务数据来得出上市公司从历史到最新财务方面的变化并进行评分。

（2）行业发展评分：选取多项行业和子行业的财务数据来对个股所属行业进行评分。

（3）公司经营评分：主要通过上市公司近期经营情况的变动、重大事件的发生，来评定上市公司的经营情况。

（4）宏观经济评分：选取能代表总体经济发展趋势，在经济发展中有重要作用，并且对经济波动的反应比较灵敏的经济指标，来反映当前国内宏观经济的情况。

（5）行业政策评分：列出所有的行业政策，然后对其逐个打分，对每个行业最新的各项政策得分进行简单平均后，即得到政策得分。

通过以上 5 个方面评分的总和，从高至低将所有上市公司分为 5 个得分区间，其中得分最高的公司评定为 5 星级。个股星级评定仅供投资者参考。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三章 其他炒股软件介绍



通达信炒股软件

通达信软件是一套用来进行行情显示、行情分析并同时进行信息即时接收的超级证券信息平台。通达信高速行情标准版面向证券决策机构和各阶层证券分析、咨询、投资人员，并特别关注广大股民的使用习惯和感受。

另一方面，通达信是一个可以自己操作的炒股软件，它具有速度快，历史数据全面、完整的特点，并且它的版面非常舒服。如图 17-14 所示。

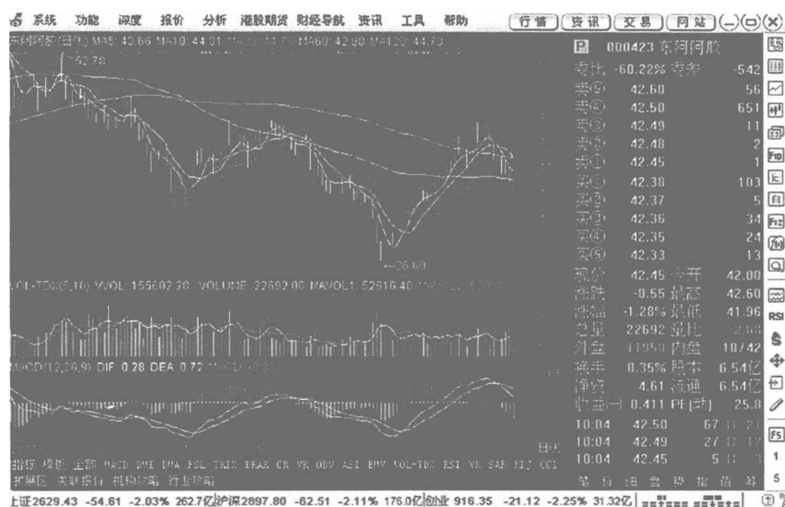


图 17-14 通达信炒股软件界面

具体来讲，通达信炒股软件有以下特色：

1. 热点星空图

对于喜欢使用星空图的用户来说，该软件可以方便地把星空图的各项功能呈现在一个窗口内，不仅可以快速切换星空图的条件设置，点击星空图上的红点和绿点，而且可快速切换出该股的报价、分时图和 K 线图。

2. 机构评测功能

机构作为市场上的专业研究机构，其对个股及行业的研究是普通投资者所无法比拟的，新浪通达信收集了各大著名机构的研究成果，按时对个股和其所处行业进行分类，投资者只需在个股分时页中点击“机构攻略”、“行业攻略”等按键就可以方便查询。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 环球股市行情报价

在全球经济一体化的今天，各个国家的股市行情往往会互相影响，共涨共跌。点击右上角的“环球股指”，软件会自动链接到新浪财经的环球股市行情报价，提供包括欧美、亚洲、澳洲、非洲等各个主要国家和地区的股市指数报价。投资者可以纵览全球股市，及时获得可能对中国股市产生影响的重要信息。

4. 板块指数全景展现功能

点击行情报价下方的“板块指数”，即可对整个 A 股市场的行业板块表现进行综合呈现，还可按涨跌幅等进行排行，当点击左侧的板块时，右侧自动列出该板块所有的个股，并可按涨跌幅、价格等排行，还可以快速切换到个股的分时图和 K 线图中。

投资者可以方便地查询到所有行业的表现，抓住热点板块，并捕捉到各个行业的龙头股票，快速从数十个行业、1000 多只个股中找出最有价值的股票。

5. 股指期货行情报价功能

股指期货是中国证券史上具有里程碑意义的标志性事件，它将深刻影响当前的证券市场。新浪通达信软件对股指期货的标的物“沪深 300（3394.574，-9.13，-0.27%）指数”及其所包含的成分股表现进行实时全景展现，使投资者手握利器，胜券在握，在风险和收益都巨大的股指期货中快速捕捉机会。

对于不从事股指期货交易的投资者来说，也可以通过其先于股票市场的灵敏变化，来指导自己的股票交易。

6. 主力监控精灵

主力是市场的主导力量，只有监控到它们的一举一动，才能抓住黑马。新浪通达信软件可以自动对市场上所有的股票进行实时监控，主力的买入卖出举动尽在掌握中。

7. 市场雷达

市场上有 2000 多只个股，如何对其中的异动进行实时监控？市场雷达功能可以及时捕捉大单买卖、快速涨跌等有异动表现的个股，使投资者最快了解到当前市场的变化。

8. 热门板块排行

热门板块排行可以按照行业、地区、概念等板块进行实时排行，同时列出各板块的成交额、换手率、市盈率、领涨股等实用信息，是“板块指数”功能的有益补充，为投资者呈现更全面的市场信息。

9. 关联报价功能

快速崛起的黑马股，往往能带动整个板块的个股一起上涨，其所处行业的关联个股，往往具有补涨等重要的投资价值，因此及时发现它们就显得非常重要。

在个股分时图中，点击左下角“关联报价”，即可看到和该股相关的所有板块的个股，使投资者快速找到该股所处的板块，以及相关板块中关联个股的表现，为投资者捕捉战机。

10. 移动筹码分布

自动分析该股的筹码分布，使投资者清晰了解到该股的压力位、阻力位，当前的获利盘、套牢盘，以及主力的成本区间等关键信息，为投资者的投资判断做出重要参考。



钱龙炒股软件

钱龙股票行情分析软件是融动态行情、实时委托、财经资讯及互动平台于一体的网上交易系统。钱龙股票行情分析软件涵盖沪深港三地市场，包括股票、基金、指数期货、权证等，集行情、资讯、委托于一体，全面满足不同用户的投资需求。它快速、安全、专业、精准、易用，是所有执着、想赢的投资者最值得信赖的证券分析软件。

钱龙股票行情分析软件具体特色如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）专家解盘，视频教学，传授炒股技巧。
（2）钱龙社区，谈股论金，共掘市场宝藏。
（3）钱龙周刊，专家解读，追踪市场热点。
（4）高速登录，急速行情，永远领先一步。
（5）深度资讯，实时放送，分享专家智慧。
（6）主力异动，热门概念，盘中实时播报。



和讯股道炒股软件

道有两极，太极、无极，由无极而至太极，是以宇宙生；由太极而至无极，是以宇宙灭。由无极而至太极，是混沌到秩序；由太极而至无极，是智慧到永生。极者，一也，九九归一，终于至尊。这就是“股道”系列软件的内涵理念。它是无数个具有中国古老智慧的分析师的沥血之作，蕴含了15年股市发展中的“天道”。和讯股道炒股软件是一种具有我国传统文化色彩的炒股软件。

和讯股道炒股软件具有以下特色：

（1）条件选股。用户可以根据技术指标、基本指标、K线形态、历史记忆、模式匹配、组合条件、自设条件等进行全方位选股。

（2）交易系统设计。用户可根据自己的交易系统设置交易条件、选股的分析周期，并对它们做修改，也可选择把发出多头买入信号、多头卖出信号或者任意交易信号的条件作为选股条件。

（3）权证趋势看盘指标。该指标分别以主、副图显示，其中副图加入了趋势K线显示。红色指标线是价格压力线，蓝色指标线是价格支撑线。根据是否突破压力线和跌破支撑线来判断个股下一阶段的走势。

（4）MACD实战指标。该指标是由我国台湾高手中文老师编写的，其思路与我国大陆传统的MACD使用大不相同，它在指标中加入了趋势的指示。打开K线图，在键盘中输入MACDsz+回车即可调用该指标。

（5）操盘训练基地。独特的心理训练机制，能在交易中强化操盘质量。操盘训练基地可以在一个月之内强化训练心理素质。良好的人机结合是大脑与人工智能的完美结合。

（6）实盘猎庄。盘中计算模型，可根据数据耗散结构模型、异动挂单识别跟踪、主力大单成交监测和内在的历史记忆识别模型在1秒之内把庄股以及运行的时间状态辨别出，让主力再无藏身之地。

（7）强大的公式编辑功能。开放式分析公式创作平台，19大类200多种基本函数可供调用；同时拥有所有的经典指标。公式中嵌有VBS、JS脚本的功能，带有循环语句、条件语句、数组操作、函数、过程等高级语言的语法和语句，具有强大的计算能力、扩展能力。

（8）交易系统测试。通过测试历史数据来验证投资方法的正确性，股道系统交易测试包括对“技术指标、条件选股、交易系统”全方位的历史数据测试，支持双向交易测试和单向交易测试，并会以报告、明细、收益图、交易分布图、频谱图等量化形式提供给用户，使其对投资方法全方位了解，使用户有针对性地修正投资方法，提高投资方法的实战性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



盯盘专家炒股软件

盯盘专家炒股软件，在市场上广受用户的喜爱。与其他的炒股软件相比，它最大的优势就是，能在电脑上开一个小小窗口，始终前台实时展示大盘走势，丝毫不影响投资者的工作或休息，完美地实现一边工作一边盯盘、一边休闲一边盯盘、一边上网一边盯盘、一边游戏一边盯盘，甚至一边看电影一边盯盘，真正把理财变为快乐、享受，上班炒股两不误！

具体来说，盯盘专家最大的特点是：

（1）提供丰富的K线图，可按年、月、周、日随意查询。

（2）支持成本设置，显示相对报价，盈亏一目了然。

（3）具有隐藏、预警、播放、自选、排行、推荐、对比、总览、屏保、切磋、聊天、留言等等精彩功能。

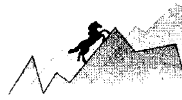
（4）功能齐全。利用盯盘专家不仅可以查看股票，还可以查看纸黄金、有色金属、贵金属、钢铁、外汇、期货、基金，甚至原油、美指以及其他全球重要指数行情，同时支持短信盯盘、自定义预警价格或预警百分比、智能风险分析、新股汇总等等，总之，非常实用，非常方便。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



既从宏观着眼，教会股民分析深沪市行情、分析股市大盘、制定投资策略，又从微观入手，传授选股技巧、提示买卖时机、揭露股市陷阱、介绍股票常识……将股民需要掌握的知识、技巧一网打尽，为股民提供了一份全方位的炒股指南，让股民一册在手，无需他求。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



学会炒股的第一本书

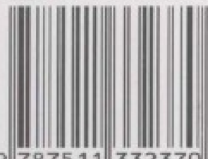
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中国新股民必读书
全面系统介绍股民最需掌握的炒股知识和技巧

决定你炒股输赢的关键因素在于你懂不懂得炒股知识，会不会炒股的方法与技术。俗话说，没有金刚钻，别揽瓷器活。对炒股这项“瓷器活”来说，所谓的“金刚钻”就是相关的炒股知识。炒股界流传着这样一句话，也说明了炒股知识的重要性，那就是“靠运气炒股，赔钱十之八九；靠技巧炒股，赚钱八九不离十”。敢不敢入市投资，靠的是投资者的胆量与实力；能不能炒股赚钱，则靠的是投资者的眼力与技巧。炒股不能全凭一时的冲动和万丈豪情，只有了解有效的操作程序，掌握必要的基础知识，学会实用的技术方法，才能在变幻莫测的炒股市场中抓住瞬间即逝的赚钱机会。

事实上，在股市中，股民最大的风险不是市场风险，而是股民自身的知识和技术风险。许多股民经不住诱惑，在对股票知识一知半解甚至半知不解的情况下，仓促入市，风险从一开始就高悬在他们的头顶。因此，对于股民来说，掌握必要的股票知识，熟悉必要的操作技巧，是有效规避股市风险的重要前提。有了这个前提，任何时候都有赚钱的机会，既可以在牛市中轻松大笔赚钱，在熊市中同样也能如鱼得水。这就好比海上的惊涛骇浪在一般人看来是不可接近的，但熟习水性的弄潮儿却可以在其中自由嬉戏。股民必须明白，在股市中赚钱有大势的因素，但更重要的是股民本身的素质，这既包括他所掌握的基本理论知识，也包括其在股市中积累的实战经验。这些理论和经验的组合才是股民驰骋股市最根本的保障。泡沫不可怕，政策的调整不可怕，熊市也不可怕，没有知识、没有理论、没有方法才最可怕。股市中不相信眼泪，只相信能力和技巧。



ISBN 978-7-5113-3237-0
9 787511 332370 >
定价：29.80元